

KOESIO GROUPE
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17.768.700 EUROS
SIEGE SOCIAL : 53, AVENUE DES LANGORIES – 26000 VALENCE
RCS ROMANS 430.355.495

RAPPORT DU PRESIDENT SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2025

Assemblée Générale Mixte du 18 juillet 2025

Chers associés,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en assemblée générale mixte afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre société et de celle du groupe durant l'exercice clos le 31 mars 2025, de vous présenter les comptes consolidés du groupe et vous exposer l'activité du groupe KOESIO formé par la société KOESIO GROUPE et ses filiales directes ou indirectes et de soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit groupe.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

I. ACTIVITE DU GROUPE ET COMPTES CONSOLIDES

A. MENTIONS GENERALES SUR LES COMPTES CONSOLIDES ET LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- Au 31 mars 2025, le périmètre de consolidation du groupe KOESIO, comprenait les sociétés suivantes :

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 768 700 €	Société Mère	IG	12 M
KOESIO EVENTS	928 988 518	Valence (26)	50 000 €	100.00%	IG	11 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	2 900 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA	381 228 386	Valence (26)	4 316 800 €	95.00%	IG	12 M
SAS 2 IT SOLUTIONS	538 313 867	Saint Etienne (42)	500 000 €	76.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE	415 050 525	Valence (26)	1 045 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA TELECOM	480 844 695	Valence (26)	512 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	7 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	95.00%	IG	12 M
SARL EDEDOC	810 240 036	Isle D'Espagnac (16)	100 000 €	50.00%	IP	12 M

SAS KOESIO OCCITANIE	390 895 738	Labège (31)	315 095 €	92.89%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE IT	757 501 028	Limoges (87)	19 475 500 €	95.90%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO EST	344 657 655	Besançon (25)	2 091 240 €	85.91%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	200 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATASOLUTIONS SU	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
KOESIO CORPORATE IT Monaco		Monaco (98)	200 000 €	95.90%	IG	12 M
SAS KOESIO MANAGED SERVICES	417 492 865	Saint-Martin-d'Hères (38)	500 000 €	94.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS	434 792 974	La Chapelle sur Erdre (44)	38 860 €	75.55%	IG	12 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 705 €	92.46%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	129 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT	518 411 889	Valence (26)	6 475 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ILE DE FRANCE	342 021 805	Villiers Sur Marne (94)	13 590 940 €	92.73%	IG	12 M
SA KOESIO BELGIQUE	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 051 €	95.00%	IG	12 M
SA KOESIO LUXEMBOURG	B101484	Luxembourg	42 160 €	95.00%	IG	12 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	97.53%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES	417 727 559	Nantes (44)	551 432 €	95.90 %	IG	12 M
KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES SWITZERLAND SARL	476.734.243	Nyon (Suisse)	20 000 CHF	95.90%	IG	12 M
SUD TELECOM	338 543 770	Avignon (84)	300 000 €	95.00%	IG	12 M
KOESIO MEDITERRANEE	941 239 451	Béziers (34)	250 000 €	100.00%	IG	2 M
SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	334 653 763	Valence (26)	370 296 €	70.00%	IG	10 M
H HOLDING	939 927 968	Le Haillan (33)	7 300 000 €	23.42%	ME	0 M
SARL M2I INFORMATIQUE	413 759 952	Aytre (17)	12 196 €	92.46%	IG	10 M
WINGU IT	797 981 172	Annecy (74)	30 000 €	95.00%	IG	11 M
WINGU TELECOM	820 410 249	Annecy (74)	1 840 €	95.00%	IG	11 M
GTO	480 892 868	La Rochelle (17)	400 000 €	92.46%	IG	12 M
AXIUM SOLUTIONS	752 985 366	Champlan (91)	150 000 €	66.50%	IG	6 M
ELIT SOLUTIONS	692 920 317	Beziers (34)	100 200 €	92.89%	IG	3 M
AS CONSEIL	532 320 140	Montauban (82)	13 000 €	92.89%	IG	3 M
EXANTIS GESTION	433 804 465	Aubagne (13)	25 000 €	75.55%	IG	2 M
IBLOO PRO	832 963 227	Saint Cyr Sur Loire (37)	5 000 €	100.00%	IG	4 M
IROSS	450 186 309	Sathonay-Camp (69)	205 600 €	95.00%	IG	6 M

NS PARTNER	523 656 056	Montreuil (93)	30 000 €	92.73%	IG	6 M
NEXTPHONE	792 632 077	Montreuil (93)	40 000 €	92.73%	IG	6 M
SECUR E COM	978 563 807	Montreuil (93)	10 000 €	92.73%	IG	6 M
NS SECURITY	842 324 824	Montreuil (93)	1 000 €	92.73%	IG	6 M
LTP TECHNOLOGIES	77S01622	Monaco	300 000 €	85.50%	IG	7 M
SIGNORET TELECOM	311 764 591	Nice (06)	759 600 €	95.00%	IG	6 M
TOOLIP	501 371 462	St Germain en Laye (78)	14 285 €	92.73%	IG	3 M
MEDIA IP	788 470 912	Perigny (17)	30 000 €	92.46%	IG	5 M

(1) MC = Méthode de consolidation

➤ IG = Intégration globale

➤ IP = Intégration proportionnelle

➤ ME = Mise en équivalence

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 12 sont des sociétés créées, acquises ou fusionnées sans effet rétroactif sur l'exercice.

- Date de clôture des comptes sociaux

Les filiales faisant partie du périmètre du Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leur exercice au 31 mars à l'exception de la société suivante :

Société	Date de clôture
TOOLIP	31/12/2024

Pour cette société, la consolidation est réalisée à partir d'une situation comptable au 31 mars 2025.

Pour les sociétés intégrées sur l'exercice, la période de consolidation s'étend de la situation la plus proche de la date d'acquisition au 31 mars 2025.

- Les sociétés exclues du périmètre de consolidation sont :

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des titres	Motif d'exclusion
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000 €	45.60%	425 534	33 036	408 000	(B)
SAS KERVAILLANT 911 289 585	Valence (26)	20 000 €	49%	(2 300)	768	9 800	(B)
SAS IMPULSE 823 890 439	Valence (26)	1 500 000 €	21.68%	3 058 497	886 754	1 828 338	(A)
SAS ESPRIT SUD 880 591 243	Valence (26)	1 330 660 €	30.06%	1 717 884	86 451	752 648	(A)
SAS AZUR 984 422 766	Valence (26)	598 700 €	24.83%	NC	NC	148 700	(A)
SAS KAP OUEST 933 794 927	Beaucouze (49)	4 265 000 €	35.16%	NC	NC	915	(A)
SAS JUPITER 934 941 006	Saran (45)	1 468 350 €	63.83%	NC	NC	937 232	(A)
CONECTIA TELECOM	Rungis (94)	2 580 720 €	92.73%	3 767 132	168 437	7 059 225	(C)
CONVERTECH	Rungis (94)	7 500 €	92.73%	272 181	16 962	1 260 073	(C)

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

- (A) Holding de dirigeants
- (B) L'absence de contrôle du Groupe KOESIO sur l'entité et/ou son caractère non significatif
- (C) La date d'acquisition très proche de la date d'établissement des états financiers et l'absence de données disponibles

Les données chiffrées présentées ci-dessus sont les derniers comptes communiqués.

- Règles et méthodes comptables :

Les comptes consolidés au 31/03/2025 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 09 octobre 2020 portant homologation du règlement ANC n° 2020-01.

Les comptes consolidés couvrent la période du 01/04/2024 au 31/03/2025.

Ils sont établis avant affectation du résultat de la période. Tous les montants mentionnés dans cette annexe sont exprimés en euros, sauf indication contraire.

Nous vous invitons à vous reporter aux mentions figurant dans l'Annexe des comptes consolidés pour toutes informations complémentaires sur le périmètre de consolidation, les modalités et règles et méthodes d'évaluation et méthodes comptables.

Au cours de l'exercice, la société KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES a procédé à un changement de méthode comptable de manière à s'aligner sur les règles du groupe.

Ce changement de méthode correspond à la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement (auparavant constaté à l'achèvement). L'impact sur les comptes sociaux et consolidés est résumé comme suit :

- Stocks : - 3 454 K€
- Produits constatés d'avance : - 4 199 K€
- Capitaux propres : + 559 K€
- Provision pour impôts : + 186 K€

B. SITUATION ET EVOLUTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE

1.1. OPERATIONS DE CROISSANCE EXTERNE – REORGANISATIONS JURIDIQUES AU SEIN DU GROUPE

- Croissances externes

Au cours de l'exercice, le Groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en continuant de densifier sa présence géographique nationale dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom. Quinze sociétés françaises et une société monégasque ont été acquises.

Les seize sociétés acquises au cours de l'exercice sont présentées ci-dessous, l'ensemble de ces sociétés sont consolidées, à l'exception de CONECTIA TELECOM et CONVERTECH compte tenu de leur date d'acquisition proche du 31/03/2025 et de l'absence de comptes sociaux disponibles à date.

Les sociétés acquises et consolidées au cours de l'exercice sont présentées ci-dessous.

Métier	Société acquise	Société acheteuse	% de détention	Date d'achat
Info	WINGU IT	KOESIO AURA INFORMATIQUE	100%	03/05/2024
Info	IROSS	KOESIO AURA INFORMATIQUE	100%	16/09/2024
Telecom	WINGU TELECOM	KOESIO AURA TELECOM	100%	03/05/2024
Info	AXIUM SOLUTIONS	KOESIO CENTRE EST	70%	19/09/2024
Telecom	LTP TECHNOLOGIES	KOESIO PACA	90%	27/09/2024
Telecom	SIGNORET TELECOM	KOESIO PACA	100%	27/09/2024
Info	SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	KOESIO GROUPE	70%	01/06/2024
Telecom	NS PARTNER	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	30/06/2024
Telecom	NEXTPHONE	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	30/06/2024
Telecom	SECUR E COM	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	30/06/2024
Telecom	NS SECURITY	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	30/06/2024
Telecom	TOOLIP	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	28/02/2025
Telecom	CONNECTIA TELECOM	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	26/03/2025
Telecom	CONVERTECH	KOESIO ILE DE FRANCE	100%	26/03/2025
Telecom	MEDIA IP	KOESIO AQUITAINE	100%	04/11/2024
Print	ABCENTRE 87	KOESIO AQUITAINE	100%	20/12/2024

- Réorganisations juridiques au sein du groupe :

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé aux réorganisations juridiques suivantes :

- Transferts de participations :

- La société KOESIO GROUPE a cédé l'intégralité des titres détenus de la société MARQUE DIGITALE à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 75,17 % de sa participation dans la société AZUR à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 31,88% de sa participation dans la société GRAND LARGE à des dirigeants,

- La société KOESIO GROUPE a acquis 0,02% de la société KAP OUEST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 63,83% de la société JUPITER, par apport de 3,19% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO CENTRE EST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 10,33% de la société MANKEST, par apport de 5,00% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO EST, puis en a cédé 1,44% à un dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 0,01% de la société KAPITALE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO CENTRE EST détenus par la société KOESIO ILE DE FRANCE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO EST détenus par la société KOESIO AURA,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO OUEST détenus par la société KOESIO AQUITAINE,
- La société KOESIO GROUPE a reçu des titres de la société KOESIO EST à la suite de la fusion de la société KOESIO GRAND EST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu des titres de la société KOESIO OCCITANIE à la suite de la fusion de la société KOESIO SUD ALLIANCE,
- La société KOESIO GROUPE a reçu respectivement 4,00% de la société KOESIO MANAGED SERVICES, 0,18% de la société KOESIO ILE DE FRANCE, 6,52% de la société 2IT SOLUTIONS et 35,14% de la société KAP OUEST, par apport en nature de titres en contrepartie de l'augmentation de son capital,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 6,52% du capital de la société 2IT SOLUTIONS à une de ses filiales,
- La société KOESIO CORPORATE IT a acquis l'intégralité des titres des minoritaires de la société KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 81,04% de sa participation dans la société KOESIO CORPORATE IT, et a apporté 18,96% de sa participation à la société H HOLDING, recevant ainsi 31,75% du capital de la société H HOLDING. La société KOESIO GROUPE a ensuite cédé 5,76% des titres H HOLDING et apporté 2,15% à la société H PP, en échange de quoi elle reçoit 37,50% du capital de la société H PP.

○ Fusion de sociétés :

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2024, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2024 :

- AXAL BUREAUTIQUE par 2IT SOLUTIONS,
- CREATYS par KOESIO 2IT SOLUTIONS,
- KOESIO GRAND EST par KOESIO EST,
- KOESIO SUD ALLIANCE par KOESIO OCCITANIE,
- VENDEE INFORMATIQUE par KOESIO OUEST,
- LORI SI par KOESIO OUEST,
- LORI SI 29 par KOESIO OUEST,
- CIS VALLEY par KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES,
- SVP INNOVATION par KOESIO CENTRE EST,
- ASIT par KOESIO CENTRE EST,
- ICS INFORMATIQUE par KOESIO ILE DE France,
- ONE OPERATEUR par KOESIO NORD OUEST.

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2024, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- ASSODIA par KOESIO AURA TELECOM, le 01/04/2024,
- HIPCOM par KOESIO AURA TELECOM, le 01/04/2024,
- IBLOO PRO par KOESIO NETWORKS, le 31/07/2024,
- MULTI COPIES 48 par KOESIO OCCITANIE, le 01/04/2024,
- AS CONSEIL par KOESIO OCCITANIE, le 29/06/2024,
- ELIT SOLUTIONS par KOESIO OCCITANIE, le 29/06/2024,
- AURECOM par KOESIO CENTRE EST, le 01/04/2024,
- LSA par KOESIO PACA, le 01/04/2024,
- ESPACE COPIEURS IMPRESSIONS par KOESIO PACA, le 01/04/2024,
- VENDEE BUREAU par KOESIO OUEST, le 01/04/2024,
- EXANTIS GESTION par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 31/05/2024,
- SOKATEL par KOESIO ILE DE France, le 01/04/2024,
- SOGEMAP par KOESIO AQUITAINE, le 01/04/2024.

La société suivante, existante au 31/03/2024, a été fusionnée durant l'exercice sans effet rétroactif comptable et fiscal :

- M2I INFORMATIQUE par KOESIO AQUITAINE, le 06/02/2025.

Les sociétés suivantes, acquises au cours de l'exercice, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/01/2025 :

- NS PARTNER par KOESIO ILE DE FRANCE,
- NEXTPHONE par KOESIO ILE DE FRANCE,
- SECUR E COM par KOESIO ILE DE FRANCE,
- NS SECURITY par KOESIO ILE DE FRANCE,
- ABCENTRE 87 par KOESIO AQUITAINE,
- IROSS par KOESIO AURA INFORMATIQUE.

L'impact de ces variations de périmètre est détaillé dans les différentes notes de l'annexe des comptes consolidés.

1.2. FINANCEMENT

Au cours de l'exercice 2024-2025, le groupe a procédé au refinancement de sa dette senior. Ce nouveau financement, mis en place au cours du mois de février 2025, comporte :

- 1 prêt refinancement de 400 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 60% en décembre 2029, dont 150 M€ transformable en capex line (cf ci-dessous)
- 1 crédit renouvelable de 150 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition
- 1 capex line de 150 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 3 ou 4 ans selon la date de tirage, le solde de 60% en décembre 2029.

Ce nouveau financement a permis le remboursement de celui qui existait depuis juin 2020 et ses avenants. Les montants des en-cours remboursés en février 2025 s'élèvent à :

- 149.3 M€ pour le crédit de 287.5 M€, initialement remboursable à 60% par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 40% en juin 2026,
- 100 M€ pour le prêt in fine, initialement remboursable en juin 2027
- 101 M€ pour la Capex Line.

Le Prêt Participatif Relance de 60 M€ remboursable sur 4 ans à partir du 4^{ème} trimestre 2027 est conservé. Ce prêt a été accordé au cours de l'exercice 2023-2024 par 5 partenaires bancaires et est à taux fixe.

Au 31/03/2025, la dette sur ce nouveau financement s'élève à 310 M€ et se décompose comme suit :

- Prêt refinancement = 250 M€
- Crédit renouvelable = Néant
- Capex Line = Néant
- Prêt Participatif Relance = 60 M€

Le prêt de refinancement de 400 M€ a fait l'objet d'un remboursement partiel au 31 mars 2025 à hauteur de 150 M€ transformés en Capex Line.

1.3. CESSION DE HELIAQ

Le 31 mars 2025, le groupe a cédé environ 81 % des titres de sa branche Corporate, désormais le groupe Heliq qui regroupe les sociétés KOESIO CORPORATE IT, KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES, KOESIO CORPORATE IT MONACO et KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES SWITZERLAND, réalisant un total de 330 M€ de chiffre d'affaires et 733 collaborateurs au 31 mars 2025.

Le reste de sa détention, soit environ 19% des titres, a été échangé contre une participation de 23,84% dans une entité nouvellement créée, H HOLDING, qui est consolidée par mise en équivalence pour une valeur de 17M€ de titres.

Dans les comptes consolidés au 31 mars 2025, le compte de résultat des sociétés cédées comprend 12 mois d'activité. En revanche, les bilans de ces sociétés ne sont pas consolidés. Cela entraîne des variations de périmètre importantes qui font l'objet d'une mention sur chaque note aux états financiers, lorsque l'impact est significatif.

Cette cession stratégique permet au groupe Koesio de :

- Se recentrer sur ses activités informatiques dédiées aux PME en mode service global packagé,
- D'être parfaitement aligné à sa stratégie de guichet unique du digital pour les PME,

➤ De financer le développement de ses activités cœur de métier, informatique, télécom et impression dédiées aux PME.

1.4. COMMENTAIRES GENERAUX SUR LES ACTIVITES DU GROUPE

a) Evolutions des activités du groupe

A fin mars 2025, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 1 154 M€ contre 1 112 M€ l'an dernier, soit une croissance de 3,8% de l'activité sur l'exercice exclusivement liée aux opérations de croissance externe. A périmètre constant, nous constatons une légère baisse du chiffre d'affaires du Groupe, que l'on peut attribuer à une politique volontariste de transformation de la structure de nos revenus (la stratégie de coloration du plan 4K).

Le Chiffre d'affaires se décompose en vente de matériels et de solutions liées à la bureautique, à l'informatique et télécom (vente de marchandises) et en ventes de contrats de prestations de services (maintenance, location de matériel, formation, consulting, etc.).

Le chiffre d'affaires par UGT se décompose comme suit :

- Impression & financement = 565 millions d'euros
- Informatique = 499 millions d'euros
- Télécom = 90 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Belgique, Luxembourg et Suisse) représente sur cet exercice 17,7 millions d'euros.

b) Exposition au risque guerre en Ukraine

La poursuite du conflit en Ukraine constitue un fait marquant de l'exercice. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet évènement n'expose pas le GROUPE KOESIO à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2025.

1.4. PRINCIPAUX CHIFFRES DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

	31 03 2025	31 03 2024
Capitaux propres	345.189.981 €	215.909.716 €
Chiffre d'affaires	1.154.028.897 €	1.112.433.200 €
Charges d'exploitation	1.046.634.263 €	998.180.927 €
Résultat d'exploitation	115.091.536 €	118.067.229 €
<i>après dotation aux amortissements et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèle</i>		
Résultat financier	(31.767.300) €	(29.047.410) €
Résultat exceptionnel	44.088.642 €	(16.381.110) €
Résultat net de l'ensemble consolidé	104.036.129 €	53.096.140 €
Résultat net consolidé part groupe	99.424.996 €	47.005.601 €

L'effectif moyen du groupe s'est établi à 3.840 personnes au 31.03.2025 au lieu de 3.825 personnes au 31.03.2024.

C. EVOLUTION PREVISIBLE ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis le 1er avril 2025, le groupe KOESIO poursuit sa politique de croissance externe

Les acquisitions réalisées depuis le 1^{er} avril 2025 sont les suivantes :

- Le 15 mai 2025, la société KOESIO ILE DE FRANCE a acquis 100% du capital social et des droits de vote de la société CL SYSTEMS société par actions simplifiée au capital de 15.000 Euros, ayant son siège social 18 Boulevard André à VILLEMOMBLE (93250) immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de BOBIGNY sous le numéro 513 435 321

- Le 20 juin 2025, la société GROUPE TELECOM DE L'OUEST a acquis 100% du capital social et des droits de vote de la société TENEO société à responsabilité limitée au capital de 5.000 Euros, ayant son siège social 32 Rue Antoine Lavoisier – Parc d'Activité Belle Aire Nord – 17440 AYTRE immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de LA ROCHELLE sous le numéro 832 550 990.

Les ressources tirées de la cession HELIAQ, associées à celles du refinancement de la dette du Groupe effectué en cours d'exercice, nous donnent des moyens financiers sans précédent pour aborder maintenant avec détermination l'expansion internationale.

Cette étape est cruciale dans notre processus de création de valeur.

En démontrant à la fois notre capacité à nous diversifier dans les métiers de l'IT et des télécoms, ainsi qu'à dupliquer ce modèle dans d'autres pays européens, nous construirons une plateforme de consolidation hautement attractive dans les métiers du numérique.

D. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Néant.

II. CONTROLE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Les co-commissaires aux comptes ont procédé à leurs contrôles et vérifications sur les comptes consolidés conformément à la réglementation en vigueur. Leur opinion sur ces comptes figure dans leur rapport dont il vous sera donné lecture.

Enfin, et sous réserve d'explications complémentaires, nous vous invitons, après lecture des différents rapports présentés, à approuver les comptes consolidés et les résolutions soumises à votre vote.

Le Président
Monsieur Pierre-Éric BRENIER




KOESIO GROUPE
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 17.768.700 EUROS
SIEGE SOCIAL : 53, AVENUE DES LANGORIES – 26000 VALENCE
RCS ROMANS 430.355.495

DEPOT DES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE

31 MARS 2025

Pour copie certifiée conforme
Le Président
M. Pierre-Eric BRENIER



1. Comptes consolidés

1.1 Bilan

GROUPE KOESIO
Bilan actif

Comptes consolidés en €
Période du 01/04/2024 au 31/03/2025

Au **31/03/2025** **31/03/2024**
Durée **12 mois** **12 mois**

	Brut	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles	715 356 559	658 151 650	661 598 697
<i>dont Ecart d'Acquisition et relations clientèles</i>	<i>600 424 975</i>	<i>559 512 785</i>	<i>558 041 079</i>
Immobilisations corporelles	280 740 927	168 135 862	163 831 646
Immobilisations financières	42 917 161	42 545 834	9 040 324
<i>dont Titres Mis en Equivalence</i>	<i>17 096 600</i>	<i>17 096 600</i>	<i>0</i>
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 039 014 647	868 833 346	834 470 668
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et En-Cours	29 014 193	25 312 930	43 969 292
Clients et Comptes Rattachés	99 264 023	90 025 090	142 526 052
Autres Créances	30 714 915	30 714 915	32 614 069
Valeurs mobilières de placement	1 061 594	1 021 178	1 578 452
Disponibilités	79 237 781	79 237 781	101 399 724
TOTAL ACTIF CIRCULANT	239 292 506	226 311 894	322 087 589
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF			
Charges constatées d'avance	12 041 667	12 041 667	14 650 298
TOTAL COMPTES DE REGUL.	12 041 667	12 041 667	14 650 298
TOTAL	1 290 348 820	1 107 186 907	1 171 208 554

GROUPE KOESIO
Bilan passif

Comptes consolidés en €
Période du 01/04/2024 au 31/03/2025

Au	31/03/2025	31/03/2024
Durée	12 mois	12 mois
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	17 768 700	17 569 170
Primes liées au capital	25 197 671	17 626 153
Réserves Consolidées - Part du Groupe	202 798 613	133 708 791
Résultat Consolidé - Part du Groupe	99 424 997	47 005 601
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	345 189 981	215 909 716
INTERETS DES MINORITAIRES		
Dans les Réserves	14 481 728	18 493 794
Dans le Résultat	4 611 133	6 090 539
TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES	19 092 861	24 584 333
PROVISIONS		
Provisions pour risques et charges	2 205 308	4 355 700
Provisions pour engagement retraites	5 616 854	6 850 395
TOTAL PROVISIONS	7 822 162	11 206 095
DETTES		
Dettes Financières auprès des Ets de crédit	512 399 036	624 663 575
Dettes Fournisseurs	84 927 308	138 629 030
Autres dettes	101 278 475	111 715 565
<i>dont impôts différés passifs</i>	<i>23 931 339</i>	<i>25 664 692</i>
TOTAL DETTES	698 604 819	875 008 169
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
Produits constatés d'avance	36 477 086	44 500 241
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	36 477 086	44 500 241
TOTAL	1 107 186 907	1 171 208 554

1.2 Compte de résultat

GROUPE KOESIO
Compte de résultatComptes consolidés en €
Période du 01/04/2024 au 31/03/2025

Au		31/03/2025	31/03/2024
Durée		12 mois	12 mois
Ventes de marchandises		570 872 654	600 376 772
Prestations de services		583 156 243	512 056 428
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE		1 154 028 897	1 112 433 200
Autres produits d'exploitation		19 633 494	11 519 563
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		1 173 662 391	1 123 952 763
Achats consommés		446 503 997	469 101 264
Variation de stock		3 163 444	7 925 109
Location matériel mis à disposition des clients		100 925 072	83 948 738
Autres achats et charges externes		188 039 911	155 743 783
Impôts et taxes		8 215 204	7 598 334
Charges de personnel		229 083 260	211 769 530
Participations des salariés		8 300 798	7 686 393
Dotations nettes aux amortissements & provisions d'exploitation		61 840 749	52 534 581
Autres charges		561 828	1 873 195
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		1 046 634 263	998 180 927
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles		127 028 128	125 771 836
	En % du CA	11,01%	11,31%
Dotations aux amortissements & provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition et des relations clientèles		11 936 592	7 704 607
1 bis - RESULTAT D'EXPLOITATION après dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles		115 091 536	118 067 229
2 - RESULTAT FINANCIER		(31 767 300)	(29 047 410)
3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL		44 088 642	(16 381 110)
Impôts sur les bénéfices			
. Courants		(24 556 919)	(21 649 878)
. Différés		1 180 170	2 107 309
4 - RESULTAT NET DES ENTITES INTEGRES		104 036 129	53 096 140
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
5 - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		104 036 129	53 096 140
	En % du CA	9,02%	4,77%
Dont intérêts des minoritaires		4 611 133	6 090 539
6 - RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE		99 424 996	47 005 601
	En % du CA	8,62%	4,23%
7 - EBITDA		188 868 877 €	178 306 417 €

EBITDA = RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotation aux amortissements et provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition /relations clientèles + Dotation nette aux amortissements et provisions d'exploitation

1.3 Tableau de flux de trésorerie

GROUPE KOESIO
Flux de trésorerieComptes consolidés en €
Période du 01/04/2024 au 31/03/2025

Au	31/03/2025	31/03/2024
Durée	12 mois	12 mois
RESULTAT NET hors incidence des mises en équivalence	104 036 129	53 096 140
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions yc crédit bail	67 627 088	62 392 114
- Variation des impôts différés	(1 180 170)	(2 107 309)
- Plus ou moins values de cession	(55 228 175)	2 373 329
- Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Marge brute d'autofinancement	115 254 873	115 754 274
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité	29 875 980	30 958 324
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE	145 130 853	146 712 598
Acquisition de sociétés	(53 438 927)	(88 417 378)
Acquisition d'immobilisations	(39 624 657)	(39 235 391)
Acquisition d'immobilisations crédit bail	(53 969 577)	(54 427 075)
Cession ou diminution d'immobilisations	115 523 224	5 097 734
Incidence des variations de périmètre	(22 874 459)	6 537 390
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(54 384 397)	(170 444 720)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(10 000 000)	(55 000 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(4 498 980)	(4 873 426)
Souscriptions d'emprunts	536 904 660	107 685 394
Remboursement d'emprunts	(659 343 094)	(61 956 965)
Variation des dettes de crédit bail	18 341 168	23 671 199
Augmentation de capitaux propres	4 980 852	4 266 683
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(113 615 394)	13 792 885
Autres variations	0	0
VARIATION DE TRESORERIE AU TITRE DE L'EXERCICE	(22 868 938)	(9 939 237)
Trésorerie d'ouverture	100 956 428	110 895 665
Trésorerie de clôture	78 087 489	100 956 428
Variation de trésorerie	(22 868 938)	(9 939 237)

1.4 Variation des capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres :			
	Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2024	168 904 115	18 493 794	187 397 909
Résultat consolidé au 31/03/2024	47 005 601	6 090 539	53 096 140
Capitaux propres au 31/03/2024	215 909 716	24 584 333	240 494 049
Dividendes distribués hors groupe :			
Par KOESIO GROUPE	- 10 000 000		- 10 000 000
Par ses filiales	243 381	- 4 742 361	- 4 498 980
Acquisition/cession minoritaires	8 998 784	1 961 881	10 960 665
Effet des sorties de périmètre	18 305 868	- 4 103 336	14 202 532
Changement de méthode	536 016	22 909	558 925
Variation de capital	8 489 539	30 708	8 520 247
Autres variations	3 281 680	- 3 272 406	9 274
			-
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2025	245 764 984	14 481 728	260 246 712
Résultat consolidé au 31/03/2025	99 424 997	4 611 132	104 036 129
Capitaux propres au 31/03/2025	345 189 981	19 092 860	364 282 839

2. Règles et méthodes comptables

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31/03/2025 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 9 octobre 2020 portant homologation du règlement ANC n°2020-01.

Les comptes consolidés couvrent la période du 01/04/2024 au 31/03/2025.

Ils sont établis avant affectation du résultat de la période. Tous les montants mentionnés dans cette annexe sont exprimés en euros, sauf indication contraire.

2.2 Modalités de consolidation

2.2.1 Méthodes de consolidation

Les filiales faisant partie du périmètre du Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leur exercice au 31 mars à l'exception de la société suivante :

Société	Date de clôture
TOOLIP	31/12/2024

Pour cette société, la consolidation est réalisée à partir d'une situation comptable au 31 mars 2025.

Pour les sociétés intégrées sur l'exercice, la période de consolidation s'étend de la situation la plus proche de la date d'acquisition jusqu'au 31 mars 2025.

2.2.2 Ecart de conversion

Concernant les sociétés étrangères, le compte de résultat est converti au taux de change moyen annuel.

L'ensemble des postes du bilan est converti au taux de clôture.

2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les actifs, les passifs, les charges et les produits des entreprises consolidées sont évalués et présentés selon des méthodes homogènes au sein du Groupe.

En conséquence des retraitements sont opérés préalablement à la consolidation dès lors que des divergences existent entre les méthodes comptables et leurs modalités d'application retenues pour les

comptes individuels des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation et celles retenues pour les comptes consolidés.

2.3.1 Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés concernées, majoré des coûts d'acquisition nets d'impôts différés, et la quote-part d'intérêt dans les capitaux propres de la société au moment de son acquisition.

Les prix des sociétés acquises au cours de la période tiennent compte de plusieurs paramètres, en particulier :

- L'acquisition de parts de marché sur le territoire national.
- La récurrence des activités de service associée à une rentabilité régulière.
- La profitabilité des sociétés au regard de leurs résultats historiques retraités pour obtention d'éléments normatifs, dans l'environnement du Groupe KOESIO.
- La valorisation des synergies attendues pour le Groupe KOESIO, du fait de l'intégration opérationnelle de ces sociétés au sein du Groupe,
- Leurs fonds propres et leur trésorerie nette.

Ces valeurs ne sont pas amorties mais soumises à un test de dépréciation à chaque clôture et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Ce test est effectué selon la méthode de valorisation interne au groupe, basée sur un multiple d'EBITDA moyen par UGT. Les UGT retenues pour le besoin du test de dépréciation sont IMPRESSION, INFORMATIQUE et TELECOM.

Au 31/03/2025, le test de dépréciation des écarts d'acquisition n'a donné lieu à aucune dépréciation supplémentaire.

A l'occasion de ses croissances externes, le groupe tient compte, dans le calcul des écarts d'acquisition, de l'ensemble des actifs et passifs identifiables de la société acquise et notamment des relations clientèles, en différenciant les activités d'Impression, d'Informatique et de Télécom.

Le Groupe identifie des relations clientèles selon la méthode du surprofit (excess earning).

Elle consiste en l'évaluation des flux de trésorerie attribuables à la détention de l'actif incorporel : la relation clientèle.

Le flux de trésorerie attendu est calculé en projetant le Chiffre d'Affaires récurrent sur la durée d'utilité de la relation de clientèle, duquel on déduit la rémunération des charges contributives d'actifs tels le capital humain, le BFR et les actifs corporels ayant contribué à générer le flux de trésorerie. Le flux résiduel ainsi calculé correspond au profit excédentaire dont bénéficie l'entreprise et qui est attribuable à l'exploitation de l'actif incorporel.

La valeur de l'actif incorporel est calculée par actualisation des flux futurs de surprofits sur la durée d'utilité au taux reflétant le niveau de risque de l'actif incorporel à évaluer.

Pour la durée d'amortissement de cette relation clientèle, les hypothèses suivantes ont été retenues, compte tenu du taux d'attrition moyen des portefeuilles liés à chaque activité :

- Sociétés Impression : 15 années
- Sociétés Informatique : 15 années
- Sociétés Télécom : 10 années

2.3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels : 1 à 3 ans,
- Matériel et outillage industriel : 5 ans,
- Installation et agencement : 8 ans,
- Matériel de transport : 4 ans pour des véhicules neufs, 1 an pour de l'occasion,
- Mobilier : 8 à 10 ans,
- Matériel immobilisé loué à des clients : 2 à 4 ans selon les typologies de matériels.

Par simplification, la durée d'amortissement retenue est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

Le Groupe a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Dans un tel cas, un test de dépréciation a été réalisé et une dépréciation comptabilisée le cas échéant.

Au 31/03/2025, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

2.3.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des titres de sociétés non consolidées, à des titres mis en équivalence, à des prêts et dépôts de garantie.

2.3.4 Contrats de location financement

Le groupe prend et donne en location des matériels dans le cadre de son exploitation courante à travers deux types de locations : la location mandatée et la location adossée.

Le Groupe porte le risque client uniquement sur la location adossée.

Conformément au règlement ANC 2020-01, ces locations adossées ont été retraitées comme des contrats de crédit-bail dans les comptes consolidés, au même titre que les autres crédit-baux (essentiellement des véhicules).

Les contrats de crédit-bail et assimilés sont inscrits dans les immobilisations pour leur valeur d'origine. Celle-ci correspond à la valeur la plus faible entre la valeur vénale et la valeur des paiements minimaux à effectuer par le preneur, actualisée au taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, lorsque ce dernier n'est pas connu, au taux d'endettement marginal du preneur. En contrepartie, une dette financière est constatée au passif du bilan.

Les contrats concernés sont les contrats de crédit-bail et assimilés, c'est-à-dire :

- Les contrats portant sur des biens mobiliers ou immobiliers acquis par des entités qui les donnent en location en donnant au preneur la possibilité de devenir propriétaire des biens loués moyennant un prix convenu tenant compte, pour partie au moins, des versements effectués au titre des loyers.
- Les contrats remplissant au moins une des trois conditions suivantes :
 - Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail ;
 - La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur ;
 - La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du contrat.

L'application de cette méthode consiste à :

- Enregistrer le bien concerné en immobilisation à l'actif du bilan, pour sa valeur d'origine telle que définie ci-avant, et à l'amortir conformément à sa nature,
- Comptabiliser au passif la dette financière correspondante et à considérer le loyer versé comme l'annuité de remboursement de l'emprunt (frais financiers et capital),
- Annuler l'opération de cession du résultat, dans le cadre des opérations de cessions-bails.

Les plus-values de cessions aux organismes de financement réalisées dans le cadre des opérations de cessions-bails sont jugées non matérielles à l'échelle du groupe, et n'ont pas fait l'objet d'un étalement dans les comptes consolidés.

2.3.5 Stocks de marchandises

Les stocks de machines, pièces et fournitures sont évalués comme suit :

- **Les pièces détachées, consommables et matériels informatiques** : prix d'achat moyen pondéré déduction faite des ristournes fournisseurs,
- **Les machines neuves** : prix d'acquisition majoré des frais accessoires et déduction faite des ristournes fournisseurs,
- **Les machines d'occasion** : prix « argus » majoré des frais accessoires,
- **Les stocks repris dans le cadre d'un rachat de fonds de commerce** : coût d'entrée,
- **Les licences** : méthode FIFO compte tenu de leur sérialisation.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur brute déterminée ci-avant est supérieure à la valeur de réalisation nette.

Cette dernière est estimée à la date d'arrêté des comptes en tenant compte des prix de marché des matériels stockés et pour les stocks de marchandises, pièces et fournitures, des perspectives de vente, des statistiques d'écoulement (rotation lente) et de leur obsolescence.

Les machines d'occasion, dont la cession auprès de clients des sociétés du Groupe n'est pas envisagée, font l'objet d'une valorisation en fonction de la valeur de réalisation probable de ces machines (prix brokers).

Les machines de présentation du show-room font également l'objet d'une dépréciation.

2.3.6 Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation de la créance, du fait de difficultés de recouvrement, est inférieure à la valeur comptable.

Le Groupe a recours trimestriellement à un factor pour la cession de créances clients.

Les créances cédées au factor sont déconsolidées, elles apparaissent en diminution des créances clients au bilan.

2.3.7 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir les risques connus ou estimés à la clôture de l'exercice, ainsi que l'impact des retraitements concernant la fiscalité latente.

2.3.8 Engagements de retraite

Le personnel du Groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière valorisées au titre du régime à prestations définies. Cet engagement a été évalué en fonction de la probabilité pour l'entreprise de verser ces droits à chaque salarié, dépendant de son statut, sa rémunération, son âge et son ancienneté. L'engagement tient compte des charges sociales patronales, et d'une actualisation par référence aux taux de rendement, à la date de clôture, du marché des obligations d'entreprises de première catégorie.

Les engagements de retraite des sociétés du groupe sont comptabilisés dans les comptes sociaux des filiales.

Les hypothèses de calcul pour l'estimation du montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités en France pour le groupe sont les suivantes :

- Table de mortalité : INSEE 2024
- Taux de turn-over : estimé dans chaque filiale consolidée
- Taux d'actualisation : 3.38 % (vs 3.5 % au 31.03.2024)
- Taux de charges sociales : entre 35% et 50%, selon les sociétés.
- Taux d'augmentation des salaires : entre 0.5% et 4.40 % par an pour toutes catégories confondues
- Départ à la retraite volontaire des salariés à l'âge de 64 ans.

Les données et hypothèses appuyant le calcul des engagements retraite ont fait l'objet de mise à jour par rapport au 31/03/2024.

2.3.9 Produits constatés d'avance (PCA) et produits à recevoir (PAR)

Concernant les contrats de services, le résultat est ajusté par le biais des produits constatés d'avance ou produits à recevoir, en fonction :

- Du nombre de copies effectuées par le client comparé au nombre de copies facturées, l'excédent de copies facturées par rapport aux copies effectuées faisant l'objet de PCA. Dans le cas inverse, un PAR est comptabilisé,
- Du prorata temporis sur la durée du contrat pour les contrats de maintenance annuels ou d'abonnements informatiques et télécom,
- Du nombre d'heures d'interventions consommées pour les contrats de maintenance sous forme de crédit d'heures.

2.3.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels

Les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges résultant d'évènements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

Ces opérations sont généralement directement liées à un évènement majeur et inhabituel.

2.3.11 Impôts sur les bénéfices

Certains retraitements sont apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes et les harmoniser du Groupe.

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat retraité avant impôts.

Le montant de l'impôt effectivement dû à la clôture d'un exercice est donc corrigé de l'impôt différé calculé selon la méthode du report variable.

Ce calcul tient compte :

- Des décalages temporaires d'impositions liés aux différences entre la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs identifiables et leur valeur fiscale au bilan,
- Des impositions non récupérables liées aux distributions de résultats internes au Groupe,
- Des impôts liés aux opérations de retraitement, d'ajustement et d'élimination pratiquées en consolidation.

Le taux d'imposition retenu est 25 %.

2.3.12 Eliminations

Les éliminations suivantes, nécessaires à la consolidation, ont été effectuées :

- Transactions internes au Groupe et des comptes réciproques au bilan des sociétés intégrées,

- Résultats distribués à l'intérieur du Groupe,
- Cessions d'immobilisations, notamment les fonds de commerce.

Il n'y a pas de marges inter-sociétés réalisées au titre des immobilisations cédées entre sociétés du périmètre de consolidation : les cessions sont établies sur la base de la valeur nette comptable des matériels. Aucun retraitement n'est donc opéré au titre des marges sur cession qui demeurent non significatives.

Il n'y a pas non plus de politique de marge sur les cessions de stock entre les sociétés du groupe.

2.3.13 Dérogations, modification aux principes et méthodes comptables

Néant.

3. Périmètre de consolidation

3.1 Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 768 700 €	Société Mère	IG	12 M
KOESIO EVENTS	928 988 518	Valence (26)	50 000 €	100.00%	IG	11 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	2 900 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA	381 228 386	Valence (26)	4 316 800 €	95.00%	IG	12 M
SAS 2 IT SOLUTIONS	538 313 867	Saint Etienne (42)	500 000 €	76.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE	415 050 525	Valence (26)	1 045 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA TELECOM	480 844 695	Valence (26)	512 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	7 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	95.00%	IG	12 M
SARL EDEDOC	810 240 036	Isle D'Espagnac (16)	100 000 €	50.00%	IP	12 M
SAS KOESIO OCCITANIE	390 895 738	Labège (31)	315 095 €	92.89%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE IT	757 501 028	Limoges (87))	19 475 500 €	95.90%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO EST	344 657 655	Besançon (25)	2 091 240 €	85.91%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	200 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
KOESIO CORPORATE IT Monaco		Monaco (98)	200 000 €	95.90%	IG	12 M
SAS KOESIO MANAGED SERVICES	417 492 865	Saint-Martin-d'Hères (38)	500 000 €	94.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS	434 792 974	La Chapelle sur Erdre (44)	38 860 €	75.55%	IG	12 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 705 €	92.46%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	129 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT	518 411 889	Valence (26)	6 475 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ILE DE France	342 021 805	Villiers Sur Marne (94)	13 590 940 €	92.73%	IG	12 M

SA KOESIO BELGIQUE	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 051 €	95.00%	IG	12 M
SA KOESIO LUXEMBOURG	B101484	Luxembourg	42 160 €	95.00%	IG	12 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	97.53%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES	417 727 559	Nantes (44)	551 432 €	95.90 %	IG	12 M
KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES SWITZERLAND SARL	476.734.243	Nyon (Suisse)	20 000 CHF	95.90%	IG	12 M
SUD TELECOM	338 543 770	Avignon (84)	300 000 €	95.00%	IG	12 M
KOESIO MEDITERRANEE	941 239 451	Béziers (34)	250 000 €	100.00%	IG	2 M
SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	334 653 763	Valence (26)	370 296 €	70.00%	IG	10 M
H HOLDING	939 927 968	Le Haillan (33)	7 300 000 €	23.42%	ME	0 M
SARL M2I INFORMATIQUE	413 759 952	Aytre (17)	12 196 €	92.46%	IG	10 M
WINGU IT	797 981 172	Annecy (74)	30 000 €	95.00%	IG	11 M
WINGU TELECOM	820 410 249	Annecy (74)	1 840 €	95.00%	IG	11 M
GTO	480 892 868	La Rochelle (17)	400 000 €	92.46%	IG	12 M
AXIUM SOLUTIONS	752 985 366	Champlan (91)	150 000 €	66.50%	IG	6 M
ELIT SOLUTIONS	692 920 317	Beziers (34)	100 200 €	92.89%	IG	3 M
AS CONSEIL	532 320 140	Montauban (82)	13 000 €	92.89%	IG	3 M
EXANTIS GESTION	433 804 465	Aubagne (13)	25 000 €	75.55%	IG	2 M
IBLOO PRO	832 963 227	Saint Cyr Sur Loire (37)	5 000 €	100.00%	IG	4 M
IROSS	450 186 309	Sathonay-Camp (69)	205 600 €	95.00%	IG	6 M
NS PARTNER	523 656 056	Montreuil (93)	30 000 €	92.73%	IG	6 M
NEXTPHONE	792 632 077	Montreuil (93)	40 000 €	92.73%	IG	6 M
SECUR E COM	978 563 807	Montreuil (93)	10 000 €	92.73%	IG	6 M
NS SECURITY	842 324 824	Montreuil (93)	1 000 €	92.73%	IG	6 M
LTP TECHNOLOGIES	77S01622	Monaco	300 000 €	85.50%	IG	7 M
SIGNORET TELECOM	311 764 591	Nice (06)	759 600 €	95.00%	IG	6 M
TOOLIP	501 371 462	St Germain en Laye (78)	14 285 €	92.73%	IG	3 M
MEDIA IP	788 470 912	Perigny (17)	30 000 €	92.46%	IG	5 M

- (1) MC = Méthode de consolidation
- IG = Intégration globale
 - IP = Intégration proportionnelle
 - ME = Mise en équivalence

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 12 sont des sociétés créées, acquises ou fusionnées sans effet rétroactif sur l'exercice (Cf. 2.2.1).

3.2 Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés détenues à plus de 20% et exclues du périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des titres	Motif d'exclusion
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000 €	45.60%	425 534	33 036	408 000	(B)
SAS KERVAILLANT 911 289 585	Valence (26)	20 000 €	49%	(2 300)	768	9 800	(B)
SAS IMPULSE 823 890 439	Valence (26)	1 500 000 €	21.68%	3 058 497	886 754	1 828 338	(A)
SAS ESPRIT SUD 880 591 243	Valence (26)	1 330 660 €	30.06%	1 717 884	86 451	752 648	(A)
SAS AZUR 984 422 766	Valence (26)	598 700 €	24.83%	NC	NC	148 700	(A)
SAS KAP OUEST 933 794 927	Beaucouze (49)	4 265 000 €	35.16%	NC	NC	915	(A)
SAS JUPITER 934 941 006	Saran (45)	1 468 350 €	63.83%	NC	NC	937 232	(A)
CONNECTIA TELECOM	Rungis (94)	2 580 720 €	92.73%	3 767 132	168 437	7 059 225	(C)
CONVERTECH	Rungis (94)	7 500 €	92.73%	272 181	16 962	1 260 073	(C)

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

- (A) Holding de dirigeants
- (B) L'absence de contrôle et d'influence notable du Groupe KOESIO sur l'entité et/ou son caractère non significatif
- (C) La date d'acquisition très proche de la date d'établissement des états financiers et l'absence de données disponibles

Les données chiffrées présentées ci-dessus sont les derniers comptes communiqués.

3.3 Mouvements sur les participations

3.3.1 Opérations de croissances externes et prises de participations

Au cours de l'exercice, le Groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en continuant de densifier sa présence géographique nationale dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom. 15 sociétés françaises et 1 société monégasque ont été acquises.

Les 16 sociétés acquises au cours de l'exercice sont présentées ci-dessous, l'ensemble de ces sociétés sont consolidées, à l'exception de CONNECTIA TELECOM et CONVERTECH compte tenu de leur date d'acquisition proche du 31/03/2025 et de l'absence de comptes sociaux disponibles à date.

Métier	Société acquise	Société acheteuse	% de détention	Date d'achat
Info	WINGU IT	KOESIO AURA INFORMATIQUE	100%	03/05/2024
Info	IROSS	KOESIO AURA INFORMATIQUE	100%	16/09/2024
Telecom	WINGU TELECOM	KOESIO AURA TELECOM	100%	03/05/2024
Info	AXIUM SOLUTIONS	KOESIO CENTRE EST	70%	19/09/2024
Telecom	LTP TECHNOLOGIES	KOESIO PACA	90%	27/09/2024
Telecom	SIGNORET TELECOM	KOESIO PACA	100%	27/09/2024
Info	SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	KOESIO GROUPE	70%	01/06/2024
Telecom	NS PARTNER	KOESIO ILE DE France	100%	30/06/2024
Telecom	NEXTPHONE	KOESIO ILE DE France	100%	30/06/2024
Telecom	SECUR E COM	KOESIO ILE DE France	100%	30/06/2024
Telecom	NS SECURITY	KOESIO ILE DE France	100%	30/06/2024
Telecom	TOOLIP	KOESIO ILE DE France	100%	28/02/2025
Telecom	CONECTIA TELECOM	KOESIO ILE DE France	100%	26/03/2025
Telecom	CONVERTECH	KOESIO ILE DE France	100%	26/03/2025
Telecom	MEDIA IP	KOESIO AQUITAINE	100%	04/11/2024
Print	ABCENTRE 87	KOESIO AQUITAINE	100%	20/12/2024

3.3.2 Modification des participations et réorganisations juridiques

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé aux réorganisations juridiques suivantes :

- La société KOESIO GROUPE a cédé l'intégralité des titres détenus de la société MARQUE DIGITALE à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 75.16% de sa participation dans la société AZUR à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 31.88% de sa participation dans la société GRAND LARGE à des dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 0.02% de la société KAP OUEST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 63.83% de la société JUPITER, par apport de 3.19% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO CENTRE EST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 10.33% de la société MANKEST, par apport de 5.00% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO EST, puis en a cédé 1.44% à un dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 0.01% de la société KAPITALE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO CENTRE EST détenus par la société KOESIO ILE DE France,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO EST détenus par la société KOESIO AURA,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO OUEST détenus par la société KOESIO AQUITAINE,
- La société KOESIO GROUPE a reçu des titres de la société KOESIO EST à la suite de la fusion de la société KOESIO GRAND EST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu des titres de la société KOESIO OCCITANIE à la suite de la fusion de la société KOESIO SUD ALLIANCE,
- La société KOESIO GROUPE a reçu respectivement 4.00% de la société KOESIO MANAGED SERVICES, 0.18% de la société KOESIO ILE DE France, 6.52% de la société 2IT SOLUTIONS et 35.14% de la société KAP OUEST, par apport en nature de titres en contrepartie de l'augmentation de son capital,

- La société KOESIO GROUPE a cédé 6.52% du capital de la société 2IT SOLUTIONS à une de ses filiales,
- La société KOESIO CORPORATE IT a acquis l'intégralité des titres des minoritaires de la société KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 81.04% de sa participation dans la société KOESIO CORPORATE IT, et a apporté 18.96% de sa participation à la société H HOLDING, recevant ainsi 31.75% du capital de la société H HOLDING. La société KOESIO GROUPE a ensuite cédé 5.76% des titres H HOLDING et apporté 2.15% à la société H PP, en échange de quoi elle reçoit 31.75% du capital de la société H PP.

3.3.3 Fusion de sociétés

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2024, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2024 :

- AXAL BUREAUTIQUE par 2IT SOLUTIONS,
- CREATYS par KOESIO 2IT SOLUTIONS,
- KOESIO GRAND EST par KOESIO EST,
- KOESIO SUD ALLIANCE par KOESIO OCCITANIE,
- VENDEE INFORMATIQUE par KOESIO OUEST,
- LORI SI par KOESIO OUEST,
- LORI SI 29 par KOESIO OUEST,
- CIS VALLEY par KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES,
- SVP INNOVATION par KOESIO CENTRE EST,
- ASIT par KOESIO CENTRE EST,
- ICS INFORMATIQUE par KOESIO ILE DE France,
- ONE OPERATEUR par KOESIO NORD OUEST.

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2024, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- ASSODIA par KOESIO AURA TELECOM, le 01/04/2024,
- HIPCOM par KOESIO AURA TELECOM, le 01/04/2024,
- IBLOO PRO par KOESIO NETWORKS, le 31/07/2024,
- MULTI COPIES 48 par KOESIO OCCITANIE, le 01/04/2024,
- AS CONSEIL par KOESIO OCCITANIE, le 29/06/2024,
- ELIT SOLUTIONS par KOESIO OCCITANIE, le 29/06/2024,
- AURECOM par KOESIO CENTRE EST, le 01/04/2024,
- LSA par KOESIO PACA, le 01/04/2024,
- ESPACE COPIEURS IMPRESSIONS par KOESIO PACA, le 01/04/2024,
- VENDEE BUREAU par KOESIO OUEST, le 01/04/2024,
- EXANTIS GESTION par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 31/05/2024,
- SOKATEL par KOESIO ILE DE France, le 01/04/2024,
- SOGEMAP par KOESIO AQUITAINE, le 01/04/2024.

La société suivante, existante au 31/03/2024, a été fusionnée durant l'exercice sans effet rétroactif comptable et fiscal :

- M2I INFORMATIQUE par KOESIO AQUITAINE, le 06/02/2025.

Les sociétés suivantes, acquises au cours de l'exercice, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/01/2025 :

- NS PARTNER par KOESIO ILE DE France,
- NEXTPHONE par KOESIO ILE DE France,
- SECUR E COM par KOESIO ILE DE France,
- NS SECURITY par KOESIO ILE DE France,
- ABCENTRE 87 par KOESIO AQUITAINE,
- IROSS par KOESIO AURA INFORMATIQUE.

L'impact de ces variations de périmètre est détaillé dans les différentes notes de l'annexe.

4. Faits caractéristiques sur la période

4.1 Financements

Au cours de l'exercice 2024-2025, le groupe a procédé au refinancement de sa dette senior.

Ce nouveau financement, mis en place au cours du mois de février 2025, comporte :

- 1 prêt refinancement de 400 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 60% en décembre 2029, dont 150 M€ transformable en capex line (cf ci-dessous)
- 1 crédit renouvelable de 150 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition
- 1 capex line de 150 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 3 ou 4 ans selon la date de tirage, le solde de 60% en décembre 2029,

Ce nouveau financement a permis le remboursement de celui qui existait depuis juin 2020 et ses avenants. Les montants des en-cours remboursés en février 2025 s'élèvent à :

- 149.3 M€ pour le crédit de 287.5 M€, initialement remboursable à 60% par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 40% en juin 2026,
- 100 M€ pour le prêt in fine, initialement remboursable en juin 2027,
- 101 M€ pour la Capex Line.

Le Prêt Participatif Relance de 60 M€ remboursable sur 4 ans à partir du 4^{ème} trimestre 2027 est conservé.

Ce prêt a été accordé au cours de l'exercice 2023-2024 par 5 partenaires bancaires et est à taux fixe.

Au 31/03/2025, la dette sur ce nouveau financement s'élève à 310 M€ et se décompose comme suit :

- Prêt refinancement = 250 M€
- Crédit renouvelable = Néant
- Capex Line = Néant
- Prêt Participatif Relance = 60 M€

Le prêt de refinancement de 400 M€ a fait l'objet d'un remboursement partiel au 31 mars 2025 à hauteur de 150 M€ transformés en Capex Line.

4.2 Cession de Heliq

Le 31 mars 2025, le groupe a cédé environ 79 % des titres de sa branche Corporate, désormais le groupe Heliq qui regroupe les sociétés KOESIO CORPORATE IT, KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES, KOESIO CORPORATE IT MONACO et KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES SWITZERLAND, réalisant un total de 330 M€ de chiffre d'affaires et 733 collaborateurs au 31 mars 2025.

Le reste de sa détention, soit environ 17% des titres, a été échangé contre une participation de 23.84% dans une entité nouvellement créée, H HOLDING, qui est consolidée par mise en équivalence pour une valeur de 17M€ de titres.

Dans les comptes consolidés au 31 mars 2025, le compte de résultat des sociétés cédées comprend 12 mois d'activité. En revanche, les bilans de ces sociétés ne sont pas consolidés. Cela entraîne des variations de périmètre importantes qui font l'objet d'une mention sur chaque note aux états financiers, lorsque l'impact est significatif.

Cette cession stratégique permet au groupe Koesio de :

- Se recentrer sur ses activités informatiques dédiées aux PME en mode service global packagé,
- D'être parfaitement aligné à sa stratégie de guichet unique du digital pour les PME,
- De financer le développement de ses activités cœur de métier, informatique, télécom et impression dédiées aux PME.

4.3 Autres faits marquants

La poursuite du conflit en Ukraine constitue un fait marquant de l'exercice. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet événement n'expose pas le GROUPE KOESIO à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2025.

Au cours de l'exercice, la société KOESIO GROUPE a réalisé deux augmentations de capital à hauteur de 1.7 M€ et 6.1 M€, dont 2.8 M€ en numéraire et 5 M€ par apport de titres.

La société SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE a également réalisé une augmentation de capital en numéraire à hauteur de 2.2 M€.

Au cours de l'exercice, la société KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES a procédé à un changement de méthode comptable de manière à s'aligner sur les règles du groupe.

Ce changement de méthode correspond à la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement (auparavant constaté à l'achèvement). L'impact sur les comptes sociaux et consolidés est résumé comme suit :

- Stocks : - 3 454 K€
- Produits constatés d'avance : - 4 199 K€
- Capitaux propres : + 559 K€
- Provision pour impôts : + 186 K€

5. Notes aux états financiers

5.1 Bilan

5.1.1 Ecarts d'acquisition et relations clientèles

Tableau de variation des écarts d'acquisition :

Note 1 - Ecarts d'acquisition

	Avril 2024	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Ecarts d'acquisition	445 669 193				7 498 503	453 167 696
Amort écarts d'acquisition	-4 600 922				5 864	-4 595 058
Dépréciation des écarts d'acquisition	-5 600 000					-5 600 000
Ecarts d'acquisition nets	435 468 271				7 504 367	442 972 638

Les variations de périmètre incluent l'acquisition des sociétés citées au paragraphe 3.1.1., et la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -11 367 K€.

Est également incluse, pour les sociétés acquises sur cet exercice qui ont une activité récurrente, l'affectation d'une partie de l'écart d'acquisition en relation clientèle.

Le montant global de cette réaffectation s'élève à 15 808 K€, en constatant une dette d'impôt différé de 3 952 K€, soit une variation nette de -11 856 K€ en écart d'acquisition.

La dotation annuelle prorata temporis constatée sur les relations clientèles des sociétés acquises cette année s'élève à 985 K€ avec constatation d'un produit d'impôt différé de 246 K€.

Tableau de variation des relations clientèles :

Désignation	Date de début	Immobilisation						Impôts différés					
		Valeur Origine	Durée	Cumul dotations antérieures	Dotations 03/2025	Sortie N	Cumul Amort	VNC	IDP ouverture	Cumul reprises antérieures	Reprise IDP 03/2025	Sortie IDP N	IDP 31/03/2025
Méthode du CA :		72 619 902		13 481 987	5 301 499	-	18 783 486	53 836 416	19 142 341	4 357 864	1 325 375	-	13 459 102
Méthode de l'excess earning :		85 835 576		6 592 515	6 635 092	9 904 234	23 131 840	62 703 736	21 792 824	1 982 060	1 658 773	2 476 058	15 675 933
TOTAL		158 455 478		20 074 501	11 936 591	9 904 234	41 915 326	116 540 152	40 935 165	6 339 924	2 984 148	2 476 058	29 135 035

Depuis l'exercice 2022-2023, l'approche par l'excess earning est retenue pour évaluer les relations clientèles (Cf. 2.3.1).

Les montants en colonnes Sortie N correspondent en intégralité à la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2).

5.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Note 2 - Autres Immobilisations incorporelles

	Avril 2024	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Frais de constitution	90 627			-90 627		
Frais de recherche et développement	1 208 576	101 530			252 108	1 562 214
Concessions & droits logiciels	19 145 749	6 946 730	-2 122 351	254 028	-2 014 854	22 209 303
Droit au bail	128 927		-23 630		-5 000	100 298
Fonds de commerce	80 582 517	3 222 977	-130 000	-668 801	-8 048 853	74 957 840
Autres immobilisations incorporelles	557 970	99 911	-13 233	-295 737	227 678	576 590
Malis de fusion	17 869 669			1 017 176	-3 361 506	15 525 339
Autres immobilisations incorporelles (brutes)	119 584 036	10 371 149	-2 289 213	216 039	-12 950 427	114 931 584
Amort frais d'établissement	-90 627			90 627		
Amort frais de recherche et développement	-381 391	-261 388			-115 407	-758 186
Amort concessions & droits logiciels	-12 370 703	-4 516 441	2 086 707	57 630	1 301 852	-13 440 955
Amort fonds de commerce	-1 654 068	-27				-1 654 096
Amort autres immos incorporelles	-144 131	-94 339	13 233	-52 139	-75 859	-353 234
Dépréciation des fonds de commerce	-1 385 497			966 772	337 114	-81 611
Dépréciation des autres immos incorporelles				-4 635		-4 635
Autres immobilisations incorporelles (dépréciations)	-16 026 419	-4 872 195	2 099 939	1 058 256	1 447 700	-16 292 719
Autres immobilisations incorporelles (nettes)	103 557 618	5 498 953	-189 274	1 274 295	-11 502 727	98 638 865

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -20 630 K€.

5.1.3 Immobilisations corporelles

	Avril 2024	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Terrains	16 498					16 498
Agencements et aménagements de terrains	81 139		-21 676			59 463
Agencements et aménagements constructions	7 605 999	440 918	-1 090 474	-752 900	-192 730	6 010 813
Matériel d'exploitation & industriel	8 429 841	2 582 102	-1 593 427	-24 043	303 224	9 697 697
Autres immobilisations corporelles	109 052 696	14 812 863	-11 182 186	474 010	-21 703 569	91 453 814
Autres immobilisations corporelles - Location-financement	123 018 485	51 874 492	-16 774 044	5 737 939		163 856 872
Autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	8 787 332	2 095 085	-1 281 392	-132 832		9 468 193
Immobilisations corporelles (brutes)	256 991 989	71 805 460	-31 943 199	5 302 174	-21 593 074	280 563 349
Amort agencements et aménagements de terrains	-31 179	-5 353	18 327			-18 205
Amort agencements et aménagements constructions	-3 093 045	-559 751	605 895	102 639	224 849	-2 719 413
Amort matériel d'exploitation & industriel	-6 182 542	-1 401 465	1 587 045	2 064	-286 166	-6 281 063
Amort autres immobilisations corporelles	-52 308 014	-11 755 019	9 148 215	451 502	14 051 063	-40 412 252
Amort autres immobilisations corporelles - Location-financement	-28 405 073	-33 303 125	16 774 044	-8 968 390		-53 902 544
Amort autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	-3 140 491	-2 327 865	1 264 094	11 068		-4 193 194
Dépréciation des immobilisations		-4 326 270	966 772	-1 488 293	-53 025	-4 900 816
Immobilisations corporelles (dépréciations)	-93 160 343	-53 678 848	30 364 393	-9 889 410	13 936 722	-112 427 487
Immobilisations corporelles (nettes)	163 831 646	18 126 612	-1 578 807	-4 587 237	-7 656 352	168 135 862

Les immobilisations comprennent également le retraitement du crédit-bail et contrats assimilés.

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -8 733 K€.

5.1.4 Immobilisations financières

Note 4 - Immobilisations financières

	Avril 2024	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Titres de participation	3 797 808	42 425 280	-33 791 474	3 841 837	74 782	16 348 234
Titres mis en équivalence					17 096 600	17 096 600
Titres immobilisés	520 425	8 019	-137 348	-57 177	47 192	381 111
Prêts Groupe	22 894		0	-19 105	-3 789	
Autres prêts		4 200 000	-2 190	19 105	3 789	4 220 704
Dépôts & cautionnements versés	4 879 204	705 980	-147 159	-107 801	-639 038	4 691 185
Malis techniques sur titres	263 271		-11 475 376	11 391 432		179 327
Immobilisations financières (brutes)	9 483 603	47 339 279	-45 553 547	15 068 291	16 579 536	42 917 161
Dépréciation des titres de participation	-304 543		54 543			-250 000
Dépréciation des autres titres	-138 735	-50 927			68 335	-121 327
Immobilisations financières (dépréciations)	-443 278	-50 927	54 543		68 335	-371 327
Immobilisations financières (nettes)	9 040 324	47 288 352	-45 499 004	15 068 291	16 647 871	42 545 834

Les variations de périmètre incluent la mise en équivalence présentée en autres faits marquants (4.2) pour 17 097 K€.

5.1.5 Stocks

Note 5 - Stocks et en-cours

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Stocks et en-cours (bruts)	48 367 086	-4 220 872			-40 065	-15 091 955	29 014 193
Stocks et en-cours (dépréciations)	-4 397 794		-2 685 072	3 331 547	0	50 056	-3 701 263
Stocks et en-cours (nets)	43 969 292	-4 220 872	-2 685 072	3 331 547	-40 065	-15 041 899	25 312 930

Les variations de périmètre incluent le changement de méthode présenté en autres faits marquants (4.2) pour -3 454 K€, et la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -12 366 K€.

5.1.6 Clients

Note 6 - Clients et comptes rattachés

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Créances clients	143 413 637	-7 562 196			115 065	-46 970 252	88 996 255
Créances clients cédées	-42 901 090	-14 305 020				23 683 736	-33 522 373
Clients douteux	12 509 838	-3 053 880			-1 909	-45 649	9 408 400
Clients - FAE	42 293 760	2 301 723				-10 213 742	34 381 742
Clients et comptes rattachés (bruts)	155 316 145	-22 619 372			113 156	-33 545 906	99 264 023
Dépréciation des comptes clients	-12 790 094		-5 940 215	9 630 978	1 909	-141 512	-9 238 933
Clients et comptes rattachés (dépréciations)	-12 790 094		-5 940 215	9 630 978	1 909	-141 512	-9 238 933
Clients et comptes rattachés (nets)	142 526 052	-22 619 372	-5 940 215	9 630 978	115 065	-33 687 418	90 025 090

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -37 821 K€.

Au 31/03/2025, le montant des créances cédées au factor s'élève à 33 522 K€.

Au 31/03/2024, le montant des créances cédées au factor s'élevait à 42 901 K€.

Les sociétés ayant eu recours à un factor sont :

- Koesio Aura
- Koesio Aura Informatique
- Koesio Ouest
- Koesio Data Solutions
- Koesio Occitanie
- Koesio Corporate IT
- Koesio Corporate Technologies
- Koesio Centre Est
- Koesio Est
- Koesio Ile de France
- Koesio Nord-Ouest
- Koesio Aquitaine
- Koesio Asset Management
- Actual Systèmes

5.1.7 Autres créances

Note 7 - Autres créances

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Autres créances d'exploitation	3 831 459	4 402 771			-916	-39 942	8 193 371
Avances et acomptes fournisseurs	1 148 862	141 303				-177 665	1 112 500
Fournisseurs - AAR	5 259 713	-472 637				-1 924 607	2 862 469
Créances fiscales - Impôts	4 563 708	-3 749 646				-28 560	785 503
Créances fiscales - TVA	10 896 703	-2 220 161				-1 046 913	7 629 630
Provisions pour créances fiscales		16 390				3 649	20 039
Créances diverses	301 800	-610 877			431	2 320 752	2 012 107
Charges à répartir	4 368 229		6 503 628	-3 688 317		-254 118	6 929 422
Impôts différés - Actif	2 243 595	-1 803 976			-220 759	951 015	1 169 875
Autres créances (brutes)	32 614 069	-4 296 833	6 503 628	-3 688 317	-221 244	-196 388	30 714 915
Autres créances (dépréciations)							
Autres créances (nettes)	32 614 069	-4 296 833	6 503 628	-3 688 317	-221 244	-196 388	30 714 915

5.1.8 Trésorerie active

Note 8 - Disponibilités et VMP

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Variations de périmètre	Mars 2025
Obligations						
VMP	1 648 234	-980 680			394 039	1 061 594
Valeurs mobilières de placement (brutes)	1 648 234	-980 680			394 039	1 061 594
Dépréciation des VMP	-69 782		-12 085	41 451		-40 416
Valeurs mobilières de placement (dépréciations)	-69 782		-12 085	41 451		-40 416
Valeurs mobilières de placement (nettes)	1 578 452	-980 680	-12 085	41 451	394 039	1 021 178
Disponibilités	101 399 724	1 061 083			-23 223 026	79 237 781
Disponibilités	101 399 724	1 061 083			-23 223 026	79 237 781

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -26 610 K€.

Au 31/03/2025, le montant des créances cédées au factor s'élève à 33 522 K€ (42 901 K€ au 31/03/2024).

5.1.9 Provisions pour risques et charges

Note 9 - Provisions

	Avril 2024	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Provisions pour risques et charges	4 355 700	2 092 383	-3 065 603	37 100	-1 214 271	2 205 308
Provisions pour engagement de retraite	6 850 395	943 211	-1 211 399	14 302	-979 655	5 616 854
Provisions	11 206 095	3 035 594	-4 277 003	51 402	-2 193 925	7 822 162

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -2 951 K€.

5.1.10 Dettes financières

Note 10 - Emprunts et dettes financières

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Emprunts et dettes financières	522 271 852		536 668 922	-659 431 980	96	-4 657 976	394 850 915
Dettes de location-financement	94 613 412		51 874 492	-33 303 125	-3 230 451		109 954 328
Dettes de crédit-bail	5 756 562		2 095 085	-2 325 285	-104 039		5 422 323
Emprunts Groupe				96	-96		
Soldes créditeurs de banque	2 021 748	104 249				45 473	2 171 470
Emprunts et dettes financières	624 663 575	104 249	590 638 499	-695 060 294	-3 334 490	-4 612 503	512 399 036

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -7 158 K€.

Les augmentations et diminutions relatives aux emprunts et dettes financières incluent le refinancement présenté en faits marquants (4.1) pour +400 M€ et - 500 M€.

Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts auprès des établissements de crédit incluent :

- La dette du crédit syndiqué pour 310 M€ (Cf. 4.1)
- La dette de location adossée pour 110 M€
- Les prêts bilatéraux pour 84.9 M€
- La dette de crédit-bail pour 5.4 M€

Dettes de crédit-bail et location adossée

L'impact des retraitements du crédit-bail et des locations adossées sur la dette financière consolidée peut être résumé comme suit :

Poste du bilan (en €)	Actif	Passif
Autres immobilisations corporelles - Location-financement	163 856 872	
Autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	9 468 193	
Amort autres immobilisations corporelles - Location-financement	-53 902 544	
Amort autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	-4 193 194	
Dettes de location-financement		109 954 328
Dettes de crédit-bail		5 422 323
Impôt différé	36 830	
Réserves		-96 856
Résultat		-13 638

Echéancier des dettes financières

Note 12 - Dettes financières

	Mars 2025	Echéances		
		Less than 1 year	1 to 5 years	More than 5 years
Emprunts et dettes financières	394 850 915	50 643 258	319 329 600	24 878 057
Dettes de location-financement	109 954 328	38 556 328	70 747 345	650 655
Dettes de crédit-bail	5 422 323	1 355 581	4 066 742	
Soldes créditeurs de banque	2 171 470	2 171 470		
Dettes financières	512 399 036	92 726 636	394 143 688	25 528 712

5.1.11 Dettes fournisseurs

Note 11 - Fournisseurs et comptes rattachés

	Avril 2024	Variation nette	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Dettes fournisseurs	105 968 565	4 583 506	-16 228	-51 468 748	59 067 096
Dettes fournisseurs - Immos	349 304	-294 296			55 008
Fournisseurs - FNP	32 311 161	-960 891		-5 545 065	25 805 204
Fournisseurs et comptes rattachés	138 629 030	3 328 320	-16 228	-57 013 813	84 927 308

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -60 231 K€.

5.1.12 Autres dettes

Note 13 - Autres dettes et comptes de régularisation

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Dettes sociales	47 578 307	-492 784				-7 661 127	39 424 396
Dettes fiscales	28 871 837	-663 942				-3 666 166	24 541 730
Dettes diverses	9 600 729	-861 094	254 640	-174 088	-37 026	4 597 850	13 381 010
Impôts différés - Passif	25 664 692	-2 984 146			-225 190	1 475 983	23 931 339
Autres dettes et comptes de régularisation	111 715 565	-5 001 966	254 640	-174 088	-262 216	-5 253 461	101 278 474

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -15 974 K€.

5.1.13 Engagements hors bilan

Dans le cadre du financement du groupe, KOESIO GROUPE a consenti l'engagement suivant aux différents établissements du pool bancaire :

- Nantissement de titres détenus par KOESIO GROUPE

Le nouveau financement de février 2025 et l'emprunt syndiqué souscrit par KOESIO GROUPE en juin 2020 sont assortis de covenants qui ont été respectés sur l'ensemble de l'exercice.

La société KOESIO GROUPE a consenti à la Banque Populaire une caution pour un prêt au profit de la société KERVAILLANT pour 3 240 K€.

5.2 Compte de résultat

5.2.1 Chiffre d'affaires

Le Chiffre d'affaires présenté dans le compte de résultat, se décompose en vente de matériels et de solutions liées à la bureautique, à l'informatique et télécom (vente de marchandises) et en ventes de contrats de prestations de services (maintenance, location de matériel, formation, consulting, etc.).

Le chiffre d'affaires par UGT se décompose comme suit :

- Impression & financement = 565 millions d'euros
- Informatique = 499 millions d'euros
- Télécom = 90 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Belgique, Luxembourg et Suisse) réalisé au cours de l'exercice s'élève à 17.7 millions d'euros.

5.2.2 Autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Sous-traitance	104 987 988	77 973 289	27 014 699
Locations	20 225 631	19 659 190	566 440
Entretien & maintenance	13 412 744	11 767 208	1 645 536
Assurances	3 680 852	3 372 421	308 431
Documentations & séminaires	506 359	730 591	-224 232
Honoraires & personnel extérieur	13 674 265	12 670 629	1 003 636
Publicité & relations publiques	4 099 806	4 717 385	-617 580
Transport sur achats/ventes	7 183 654	7 004 465	179 189
Frais de déplacements	10 189 334	10 005 201	184 133
Frais postaux & Telecom	1 397 420	3 964 903	-2 567 483
Frais bancaires	7 942 620	2 431 089	5 511 530
Divers - Autres services externes	739 238	1 447 411	-708 173
Autres achats et charges externes	188 039 911	155 743 783	32 296 127

Le nouveau financement mis en place en février 2025 a entraîné des frais bancaires à hauteur de 6.3 M€.

5.2.3 Impôts et taxes

Impôts & Taxes

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Impôts sur salaires	3 237 562	3 121 602	115 960
Impôts locaux	2 447 826	2 329 177	118 649
Autres impôts	2 529 816	2 147 556	382 260
Impôts & Taxes	8 215 204	7 598 334	616 870

5.2.4 Charges de personnel

Pour respecter les normes de présentation des comptes consolidés, la participation des salariés est rattachée aux charges de personnel, alors qu'elle se présente en « participation des salariés » dans les comptes sociaux.

5.2.5 Dotations aux amortissements et provisions

Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Dotations aux amortissements	22 814 324	19 353 425	3 460 900
Dotations aux amortissements - Locations adossées	33 303 125	28 897 354	4 405 771
Dotations aux amortissements - Crédit-bail	2 327 865	1 831 038	496 827
Dotations aux amortissements - Charges à répartir	3 688 317	1 749 271	1 939 046
Reprises d'amortissements - Immobilisations	47 150	15 409	31 741
Dotations et reprises sur amortissements	62 180 781	51 846 496	10 334 285
Dotations et reprises de provisions - Risques & charges	223 321	-123 822	347 143
Dotations et reprises de provisions - IFC	-268 188	384 282	-652 470
Dotations et reprises de provisions - Stocks	1 223	175 073	-173 849
Dotations et reprises de provisions - Actif circulant	-296 389	252 553	-548 942
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	61 840 749	52 534 581	9 306 168

Dotation aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Dotations aux amortissements des EA	11 936 592	7 704 607	4 231 985
Dotations aux dépréciations des EA	0	0	0
Dotation aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition	11 936 592	7 704 607	4 231 985

5.2.6 Résultat financier

Résultat financier

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Dividendes reçus	174 616	274 578	-99 962
Autres produits financiers	3 530 244	5 249 330	-1 719 086
Reprises de provisions - Financier	95 995	274 117	-178 122
Produits financiers	3 800 854	5 798 025	-1 997 170
Intérêts d'emprunts	-28 982 762	-29 418 605	435 843
Agios et commissions de financement	-1 409 858	-1 041 077	-368 781
Autres charges financières	-96 943	-79 512	-17 431
Intérêts sur location-financement	-4 783 152	-4 049 577	-733 575
Intérêts sur crédit-bail	-232 427	-228 334	-4 093
Dotations aux provisions - Financier	-63 012	-28 331	-34 682
Charges financières	-35 568 154	-34 845 435	-722 719
Charges et produits financiers	-31 767 300	-29 047 410	-2 719 890

La principale charge financière est donc constituée des intérêts d'emprunts.

5.2.7 Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Charges exceptionnelles nettes	-17 041 764	-11 667 292	-5 374 472
Plus ou moins-values - Incorporel	-178 409	-36 843	-141 566
Plus ou moins-values - Corporel	-1 545 203	-2 350 770	805 567
Plus ou moins-values - Financier	88 786 963	64 967	88 721 996
Gains et pertes sur variations de périmètre	-31 835 176	-50 684	-31 784 492
Dotations et reprises de provisions - Exceptionnel	5 902 232	-2 340 489	8 242 721
Charges et produits exceptionnels	44 088 642	-16 381 110	60 469 752

Le résultat exceptionnel est notamment marqué par :

- Des frais pour solder des litiges fournisseurs/clients pour 0.4 M€
- Des frais de sponsoring et conventions pour 4.2 M€
- Des coûts liés à toute la réorganisation opérationnelle et juridique, dans la continuité des restructurations initiées en 2023/2024, pour 5 M€
- Des charges liées à des exercices antérieurs (créances clients et stocks notamment) pour 2.5 M€
- Des plus-values de cession d'immobilisations pour 56.1 M€, majoritairement liées à la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2)

Les éléments comptabilisés en résultat exceptionnel correspondent généralement à des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel.

5.2.8 Impôts sur les bénéfices

La preuve d'impôt se détaille ainsi :

Preuve d'impôt (en K€)

Résultat conso avant IS	127 413
Taux d'IS groupe	25%
IS théorique	31 853
IS réel	23 377
Différence à justifier	-8 476
Contribution additionnelle	544
Crédits d'impôt	458
Impact des différences de taux	317
Impact des différences permanentes	1 480
Impact des variations d'impôts différés non activés	0
Impact des variations de résultat	-11 187
Autres variations	-89
Différence restante à justifier	-

5.2.9 Effectif à la clôture

Au 31 mars 2025, l'effectif physique du groupe s'élève à 3 840 collaborateurs comparés à 3 825 collaborateurs au 31 mars 2024.

5.2.10 Rémunération des dirigeants

En application du principe du respect du droit des personnes, cette information n'est pas mentionnée, car elle aurait pour effet indirect de fournir des renseignements à caractère individuel.

6. Evènements postérieurs à la clôture

Le Groupe KOESIO poursuit sa politique de croissance externe avec une acquisition signée depuis le 01/04/2025.

KOESIO GROUPE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mars 2025

Grant Thornton SAS

SAS d'Expertise Comptable et de
Commissariat aux Comptes
Cité Internationale 44 quai Charles de
Gaulle CS 60095 69463 Lyon Cedex 06

Forvis Mazars

Le Forum - 5, avenue de Verdun
26000 Valence

KOESIO GROUPE

société par actions simplifiée
53 avenue des Langories – Plateau de Lautagne
26000 VALENCE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés Exercice clos le 31 mars 2025

A l'assemblée générale de la société KOESIO GROUPE

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société KOESIO GROUPE relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} avril 2024 à la date d'émission de notre rapport.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans les notes « 2.3.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels », 4.2 « Cession de Heliag » et « 5.2.7 – Résultat exceptionnel » de l'annexe des comptes consolidés concernant la composition du résultat exceptionnel du Groupe.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- Les notes « 2.3.1 – Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles » et « 5.1.1 – Ecart d'acquisition et relations clientèles » de l'annexe aux comptes consolidés exposent les principales règles et méthodes comptables retenues par votre Groupe en ce qui concerne la comptabilisation et l'évaluation des écarts d'acquisition et des relations clientèles.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre Groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables utilisées, des estimations retenues et des informations fournies. Nous nous sommes également assurés de leur correcte application.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Le 26 juin 2025 à Lyon & Valence

Les commissaires aux comptes

Forvis Mazars

Grant Thornton

Matthieu Vernet
Associé

Helmi Ben Jezia
Associé



GROUPE KOESIO

-

Comptes consolidés du
01/04/2024 au 31/03/2025

Table des matières

1.	Comptes consolidés	3
1.1	Bilan	3
1.2	Compte de résultat	5
1.3	Tableau de flux de trésorerie	6
1.4	Variation des capitaux propres.....	7
2.	Règles et méthodes comptables	8
2.1	Référentiel comptable	8
2.2	Modalités de consolidation	8
2.2.1	Méthodes de consolidation	8
2.2.2	Ecarts de conversion.....	8
2.3	Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	8
2.3.1	Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles.....	9
2.3.2	Immobilisations corporelles et incorporelles	10
2.3.3	Immobilisations financières	10
2.3.4	Contrats de location financement.....	10
2.3.5	Stocks de marchandises	11
2.3.6	Créances clients	12
2.3.7	Provisions pour risques et charges.....	12
2.3.8	Engagements de retraite.....	12
2.3.9	Produits constatés d'avance (PCA) et produits à recevoir (PAR).....	13
2.3.10	Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels.....	13
2.3.11	Impôts sur les bénéfices	13
2.3.12	Eliminations	13
2.3.13	Dérogations, modification aux principes et méthodes comptables.....	14
3.	Périmètre de consolidation	15
3.1	Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation	15
3.2	Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation	17
3.3	Mouvements sur les participations.....	17
3.3.1	Opérations de croissances externes et prises de participations	17
3.3.2	Modification des participations et réorganisations juridiques.....	18
3.3.3	Fusion de sociétés.....	19

4.	Faits caractéristiques sur la période	21
4.1	Financements	21
4.2	Cession de Heliq.....	21
4.3	Autres faits marquants.....	22
5.	Notes aux états financiers	23
5.1	Bilan	23
5.1.1	Ecarts d'acquisition et relations clientèles	23
5.1.2	Autres immobilisations incorporelles.....	24
5.1.3	Immobilisations corporelles	24
5.1.4	Immobilisations financières	25
5.1.5	Stocks	25
5.1.6	Clients	25
5.1.7	Autres créances.....	26
5.1.8	Trésorerie active	27
5.1.9	Provisions pour risques et charges.....	27
5.1.10	Dettes financières	27
5.1.11	Dettes fournisseurs.....	28
5.1.12	Autres dettes	29
5.1.13	Engagements hors bilan.....	29
5.2	Compte de résultat	29
5.2.1	Chiffre d'affaires.....	29
5.2.2	Autres achats et charges externes	30
5.2.3	Impôts et taxes.....	30
5.2.4	Charges de personnel	30
5.2.5	Dotations aux amortissements et provisions	31
5.2.6	Résultat financier	31
5.2.7	Résultat exceptionnel.....	32
5.2.8	Impôts sur les bénéfices.....	32
5.2.9	Effectif à la clôture	32
5.2.10	Rémunération des dirigeants.....	33
6.	Evènements postérieurs à la clôture	34

1. Comptes consolidés

1.1 Bilan

GROUPE KOESIO
Bilan actif

Comptes consolidés en €
Période du 01/04/2024 au 31/03/2025

Au **31/03/2025** **31/03/2024**
Durée **12 mois** **12 mois**

	Brut	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles	715 356 559	658 151 650	661 598 697
<i>dont Ecart d'Acquisition et relations clientèles</i>	<i>600 424 975</i>	<i>559 512 785</i>	<i>558 041 079</i>
Immobilisations corporelles	280 740 927	168 135 862	163 831 646
Immobilisations financières	42 917 161	42 545 834	9 040 324
<i>dont Titres Mis en Equivalence</i>	<i>17 096 600</i>	<i>17 096 600</i>	<i>0</i>
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 039 014 647	868 833 346	834 470 668
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et En-Cours	29 014 193	25 312 930	43 969 292
Clients et Comptes Rattachés	99 264 023	90 025 090	142 526 052
Autres Créances	30 714 915	30 714 915	32 614 069
Valeurs mobilières de placement	1 061 594	1 021 178	1 578 452
Disponibilités	79 237 781	79 237 781	101 399 724
TOTAL ACTIF CIRCULANT	239 292 506	226 311 894	322 087 589
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF			
Charges constatées d'avance	12 041 667	12 041 667	14 650 298
TOTAL COMPTES DE REGUL.	12 041 667	12 041 667	14 650 298
TOTAL	1 290 348 820	1 107 186 907	1 171 208 554

GROUPE KOESIO
Bilan passif

Comptes consolidés en €
Période du 01/04/2024 au 31/03/2025

Au	31/03/2025	31/03/2024
Durée	12 mois	12 mois
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	17 768 700	17 569 170
Primes liées au capital	25 197 671	17 626 153
Réserves Consolidées - Part du Groupe	202 798 613	133 708 791
Résultat Consolidé - Part du Groupe	99 424 997	47 005 601
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	345 189 981	215 909 716
INTERETS DES MINORITAIRES		
Dans les Réserves	14 481 728	18 493 794
Dans le Résultat	4 611 133	6 090 539
TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES	19 092 861	24 584 333
PROVISIONS		
Provisions pour risques et charges	2 205 308	4 355 700
Provisions pour engagement retraites	5 616 854	6 850 395
TOTAL PROVISIONS	7 822 162	11 206 095
DETTES		
Dettes Financières auprès des Ets de crédit	512 399 036	624 663 575
Dettes Fournisseurs	84 927 308	138 629 030
Autres dettes	101 278 475	111 715 565
<i>dont impôts différés passifs</i>	<i>23 931 339</i>	<i>25 664 692</i>
TOTAL DETTES	698 604 819	875 008 169
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		
Produits constatés d'avance	36 477 086	44 500 241
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	36 477 086	44 500 241
TOTAL	1 107 186 907	1 171 208 554

1.2 Compte de résultat

GROUPE KOESIO
Compte de résultatComptes consolidés en €
Période du 01/04/2024 au 31/03/2025

Au		31/03/2025	31/03/2024
Durée		12 mois	12 mois
Ventes de marchandises		570 872 654	600 376 772
Prestations de services		583 156 243	512 056 428
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE		1 154 028 897	1 112 433 200
Autres produits d'exploitation		19 633 494	11 519 563
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		1 173 662 391	1 123 952 763
Achats consommés		446 503 997	469 101 264
Variation de stock		3 163 444	7 925 109
Location matériel mis à disposition des clients		100 925 072	83 948 738
Autres achats et charges externes		188 039 911	155 743 783
Impôts et taxes		8 215 204	7 598 334
Charges de personnel		229 083 260	211 769 530
Participations des salariés		8 300 798	7 686 393
Dotations nettes aux amortissements & provisions d'exploitation		61 840 749	52 534 581
Autres charges		561 828	1 873 195
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		1 046 634 263	998 180 927
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles		127 028 128	125 771 836
	En % du CA	11,01%	11,31%
Dotations nettes aux amortissements & provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition et des relations clientèles		11 936 592	7 704 607
1 bis - RESULTAT D'EXPLOITATION après dotation aux amort et dépréciation des écarts acquisitions et relations clientèles		115 091 536	118 067 229
2 - RESULTAT FINANCIER		(31 767 300)	(29 047 410)
3 - RESULTAT EXCEPTIONNEL		44 088 642	(16 381 110)
Impôts sur les bénéfices			
. Courants		(24 556 919)	(21 649 878)
. Différés		1 180 170	2 107 309
4 - RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES		104 036 129	53 096 140
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
5 - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		104 036 129	53 096 140
	En % du CA	9,02%	4,77%
Dont intérêts des minoritaires		4 611 133	6 090 539
6 - RESULTAT CONSOLIDE - PART DU GROUPE		99 424 996	47 005 601
	En % du CA	8,62%	4,23%
7 - EBITDA		188 868 877 €	178 306 417 €

EBITDA = RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotation aux amortissements et provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition /relations clientèles + Dotation nette aux amortissements et provisions d'exploitation

1.3 Tableau de flux de trésorerie

GROUPE KOESIO
Flux de trésorerie

Comptes consolidés en €
Période du 01/04/2024 au 31/03/2025

Au	31/03/2025	31/03/2024
Durée	12 mois	12 mois
RESULTAT NET hors incidence des mises en équivalence	104 036 129	53 096 140
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions yc crédit bail	67 627 088	62 392 114
- Variation des impôts différés	(1 180 170)	(2 107 309)
- Plus ou moins values de cession	(55 228 175)	2 373 329
- Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Marge brute d'autofinancement	115 254 873	115 754 274
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité	29 875 980	30 958 324
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE	145 130 853	146 712 598
Acquisition de sociétés	(53 438 927)	(88 417 378)
Acquisition d'immobilisations	(39 624 657)	(39 235 391)
Acquisition d'immobilisations crédit bail	(53 969 577)	(54 427 075)
Cession ou diminution d'immobilisations	115 523 224	5 097 734
Incidence des variations de périmètre	(22 874 459)	6 537 390
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(54 384 397)	(170 444 720)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(10 000 000)	(55 000 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(4 498 980)	(4 873 426)
Souscriptions d'emprunts	536 904 660	107 685 394
Remboursement d'emprunts	(659 343 094)	(61 956 965)
Variation des dettes de crédit bail	18 341 168	23 671 199
Augmentation de capitaux propres	4 980 852	4 266 683
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(113 615 394)	13 792 885
Autres variations	0	0
VARIATION DE TRESORERIE AU TITRE DE L'EXERCICE	(22 868 938)	(9 939 237)
Trésorerie d'ouverture	100 956 428	110 895 665
Trésorerie de clôture	78 087 489	100 956 428
Variation de trésorerie	(22 868 938)	(9 939 237)

1.4 Variation des capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres :			
	Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2024	168 904 115	18 493 794	187 397 909
Résultat consolidé au 31/03/2024	47 005 601	6 090 539	53 096 140
Capitaux propres au 31/03/2024	215 909 716	24 584 333	240 494 049
Dividendes distribués hors groupe :			
Par KOESIO GROUPE	- 10 000 000		- 10 000 000
Par ses filiales	243 381	- 4 742 361	- 4 498 980
Acquisition/cession minoritaires	8 998 784	1 961 881	10 960 665
Effet des sorties de périmètre	18 305 868	- 4 103 336	14 202 532
Changement de méthode	536 016	22 909	558 925
Variation de capital	8 489 539	30 708	8 520 247
Autres variations	3 281 680	- 3 272 406	9 274
			-
Capitaux propres hors résultat au 31/03/2025	245 764 984	14 481 728	260 246 712
Résultat consolidé au 31/03/2025	99 424 997	4 611 132	104 036 129
Capitaux propres au 31/03/2025	345 189 981	19 092 860	364 282 839

2. Règles et méthodes comptables

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31/03/2025 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 9 octobre 2020 portant homologation du règlement ANC n°2020-01.

Les comptes consolidés couvrent la période du 01/04/2024 au 31/03/2025.

Ils sont établis avant affectation du résultat de la période. Tous les montants mentionnés dans cette annexe sont exprimés en euros, sauf indication contraire.

2.2 Modalités de consolidation

2.2.1 Méthodes de consolidation

Les filiales faisant partie du périmètre du Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leur exercice au 31 mars à l'exception de la société suivante :

Société	Date de clôture
TOOLIP	31/12/2024

Pour cette société, la consolidation est réalisée à partir d'une situation comptable au 31 mars 2025.

Pour les sociétés intégrées sur l'exercice, la période de consolidation s'étend de la situation la plus proche de la date d'acquisition jusqu'au 31 mars 2025.

2.2.2 Ecart de conversion

Concernant les sociétés étrangères, le compte de résultat est converti au taux de change moyen annuel.

L'ensemble des postes du bilan est converti au taux de clôture.

2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les actifs, les passifs, les charges et les produits des entreprises consolidées sont évalués et présentés selon des méthodes homogènes au sein du Groupe.

En conséquence des retraitements sont opérés préalablement à la consolidation dès lors que des divergences existent entre les méthodes comptables et leurs modalités d'application retenues pour les

comptes individuels des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation et celles retenues pour les comptes consolidés.

2.3.1 Traitement des écarts de première consolidation, des écarts d'acquisition et des relations clientèles

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés concernées, majoré des coûts d'acquisition nets d'impôts différés, et la quote-part d'intérêt dans les capitaux propres de la société au moment de son acquisition.

Les prix des sociétés acquises au cours de la période tiennent compte de plusieurs paramètres, en particulier :

- L'acquisition de parts de marché sur le territoire national.
- La récurrence des activités de service associée à une rentabilité régulière.
- La profitabilité des sociétés au regard de leurs résultats historiques retraités pour obtention d'éléments normatifs, dans l'environnement du Groupe KOESIO.
- La valorisation des synergies attendues pour le Groupe KOESIO, du fait de l'intégration opérationnelle de ces sociétés au sein du Groupe,
- Leurs fonds propres et leur trésorerie nette.

Ces valeurs ne sont pas amorties mais soumises à un test de dépréciation à chaque clôture et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Ce test est effectué selon la méthode de valorisation interne au groupe, basée sur un multiple d'EBITDA moyen par UGT. Les UGT retenues pour le besoin du test de dépréciation sont IMPRESSION, INFORMATIQUE et TELECOM.

Au 31/03/2025, le test de dépréciation des écarts d'acquisition n'a donné lieu à aucune dépréciation supplémentaire.

A l'occasion de ses croissances externes, le groupe tient compte, dans le calcul des écarts d'acquisition, de l'ensemble des actifs et passifs identifiables de la société acquise et notamment des relations clientèles, en différenciant les activités d'Impression, d'Informatique et de Télécom.

Le Groupe identifie des relations clientèles selon la méthode du surprofit (excess earning).

Elle consiste en l'évaluation des flux de trésorerie attribuables à la détention de l'actif incorporel : la relation clientèle.

Le flux de trésorerie attendu est calculé en projetant le Chiffre d'Affaires récurrent sur la durée d'utilité de la relation de clientèle, duquel on déduit la rémunération des charges contributives d'actifs tels le capital humain, le BFR et les actifs corporels ayant contribué à générer le flux de trésorerie. Le flux résiduel ainsi calculé correspond au profit excédentaire dont bénéficie l'entreprise et qui est attribuable à l'exploitation de l'actif incorporel.

La valeur de l'actif incorporel est calculée par actualisation des flux futurs de surprofits sur la durée d'utilité au taux reflétant le niveau de risque de l'actif incorporel à évaluer.

Pour la durée d'amortissement de cette relation clientèle, les hypothèses suivantes ont été retenues, compte tenu du taux d'attrition moyen des portefeuilles liés à chaque activité :

- Sociétés Impression : 15 années
- Sociétés Informatique : 15 années
- Sociétés Télécom : 10 années

2.3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels : 1 à 3 ans,
- Matériel et outillage industriel : 5 ans,
- Installation et agencement : 8 ans,
- Matériel de transport : 4 ans pour des véhicules neufs, 1 an pour de l'occasion,
- Mobilier : 8 à 10 ans,
- Matériel immobilisé loué à des clients : 2 à 4 ans selon les typologies de matériels.

Par simplification, la durée d'amortissement retenue est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

Le Groupe a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Dans un tel cas, un test de dépréciation a été réalisé et une dépréciation comptabilisée le cas échéant.

Au 31/03/2025, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

2.3.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des titres de sociétés non consolidées, à des titres mis en équivalence, à des prêts et dépôts de garantie.

2.3.4 Contrats de location financement

Le groupe prend et donne en location des matériels dans le cadre de son exploitation courante à travers deux types de locations : la location mandatée et la location adossée.

Le Groupe porte le risque client uniquement sur la location adossée.

Conformément au règlement ANC 2020-01, ces locations adossées ont été retraitées comme des contrats de crédit-bail dans les comptes consolidés, au même titre que les autres crédit-baux (essentiellement des véhicules).

Les contrats de crédit-bail et assimilés sont inscrits dans les immobilisations pour leur valeur d'origine. Celle-ci correspond à la valeur la plus faible entre la valeur vénale et la valeur des paiements minimaux à effectuer par le preneur, actualisée au taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, lorsque ce dernier n'est pas connu, au taux d'endettement marginal du preneur. En contrepartie, une dette financière est constatée au passif du bilan.

Les contrats concernés sont les contrats de crédit-bail et assimilés, c'est-à-dire :

- Les contrats portant sur des biens mobiliers ou immobiliers acquis par des entités qui les donnent en location en donnant au preneur la possibilité de devenir propriétaire des biens loués moyennant un prix convenu tenant compte, pour partie au moins, des versements effectués au titre des loyers.
- Les contrats remplissant au moins une des trois conditions suivantes :
 - Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail ;
 - La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur ;
 - La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du contrat.

L'application de cette méthode consiste à :

- Enregistrer le bien concerné en immobilisation à l'actif du bilan, pour sa valeur d'origine telle que définie ci-avant, et à l'amortir conformément à sa nature,
- Comptabiliser au passif la dette financière correspondante et à considérer le loyer versé comme l'annuité de remboursement de l'emprunt (frais financiers et capital),
- Annuler l'opération de cession du résultat, dans le cadre des opérations de cessions-bails.

Les plus-values de cessions aux organismes de financement réalisées dans le cadre des opérations de cessions-bails sont jugées non matérielles à l'échelle du groupe, et n'ont pas fait l'objet d'un étalement dans les comptes consolidés.

2.3.5 Stocks de marchandises

Les stocks de machines, pièces et fournitures sont évalués comme suit :

- **Les pièces détachées, consommables et matériels informatiques** : prix d'achat moyen pondéré déduction faite des ristournes fournisseurs,
- **Les machines neuves** : prix d'acquisition majoré des frais accessoires et déduction faite des ristournes fournisseurs,
- **Les machines d'occasion** : prix « argus » majoré des frais accessoires,
- **Les stocks repris dans le cadre d'un rachat de fonds de commerce** : coût d'entrée,
- **Les licences** : méthode FIFO compte tenu de leur sérialisation.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur brute déterminée ci-avant est supérieure à la valeur de réalisation nette.

Cette dernière est estimée à la date d'arrêté des comptes en tenant compte des prix de marché des matériels stockés et pour les stocks de marchandises, pièces et fournitures, des perspectives de vente, des statistiques d'écoulement (rotation lente) et de leur obsolescence.

Les machines d'occasion, dont la cession auprès de clients des sociétés du Groupe n'est pas envisagée, font l'objet d'une valorisation en fonction de la valeur de réalisation probable de ces machines (prix brokers).

Les machines de présentation du show-room font également l'objet d'une dépréciation.

2.3.6 Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation de la créance, du fait de difficultés de recouvrement, est inférieure à la valeur comptable.

Le Groupe a recours trimestriellement à un factor pour la cession de créances clients.

Les créances cédées au factor sont déconsolidées, elles apparaissent en diminution des créances clients au bilan.

2.3.7 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir les risques connus ou estimés à la clôture de l'exercice, ainsi que l'impact des retraitements concernant la fiscalité latente.

2.3.8 Engagements de retraite

Le personnel du Groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière valorisées au titre du régime à prestations définies. Cet engagement a été évalué en fonction de la probabilité pour l'entreprise de verser ces droits à chaque salarié, dépendant de son statut, sa rémunération, son âge et son ancienneté. L'engagement tient compte des charges sociales patronales, et d'une actualisation par référence aux taux de rendement, à la date de clôture, du marché des obligations d'entreprises de première catégorie.

Les engagements de retraite des sociétés du groupe sont comptabilisés dans les comptes sociaux des filiales.

Les hypothèses de calcul pour l'estimation du montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités en France pour le groupe sont les suivantes :

- Table de mortalité : INSEE 2024
- Taux de turn-over : estimé dans chaque filiale consolidée
- Taux d'actualisation : 3.38 % (vs 3.5 % au 31.03.2024)
- Taux de charges sociales : entre 35% et 50%, selon les sociétés.
- Taux d'augmentation des salaires : entre 0.5% et 4.40 % par an pour toutes catégories confondues
- Départ à la retraite volontaire des salariés à l'âge de 64 ans.

Les données et hypothèses appuyant le calcul des engagements retraite ont fait l'objet de mise à jour par rapport au 31/03/2024.

2.3.9 Produits constatés d'avance (PCA) et produits à recevoir (PAR)

Concernant les contrats de services, le résultat est ajusté par le biais des produits constatés d'avance ou produits à recevoir, en fonction :

- Du nombre de copies effectuées par le client comparé au nombre de copies facturées, l'excédent de copies facturées par rapport aux copies effectuées faisant l'objet de PCA. Dans le cas inverse, un PAR est comptabilisé,
- Du prorata temporis sur la durée du contrat pour les contrats de maintenance annuels ou d'abonnements informatiques et télécom,
- Du nombre d'heures d'interventions consommées pour les contrats de maintenance sous forme de crédit d'heures.

2.3.10 Critères retenus pour identifier les produits et charges exceptionnels

Les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges résultant d'évènements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

Ces opérations sont généralement directement liées à un évènement majeur et inhabituel.

2.3.11 Impôts sur les bénéfices

Certains retraitements sont apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes et les harmoniser du Groupe.

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat retraité avant impôts.

Le montant de l'impôt effectivement dû à la clôture d'un exercice est donc corrigé de l'impôt différé calculé selon la méthode du report variable.

Ce calcul tient compte :

- Des décalages temporaires d'impositions liés aux différences entre la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs identifiables et leur valeur fiscale au bilan,
- Des impositions non récupérables liées aux distributions de résultats internes au Groupe,
- Des impôts liés aux opérations de retraitement, d'ajustement et d'élimination pratiquées en consolidation.

Le taux d'imposition retenu est 25 %.

2.3.12 Eliminations

Les éliminations suivantes, nécessaires à la consolidation, ont été effectuées :

- Transactions internes au Groupe et des comptes réciproques au bilan des sociétés intégrées,

- Résultats distribués à l'intérieur du Groupe,
- Cessions d'immobilisations, notamment les fonds de commerce.

Il n'y a pas de marges inter-sociétés réalisées au titre des immobilisations cédées entre sociétés du périmètre de consolidation : les cessions sont établies sur la base de la valeur nette comptable des matériels. Aucun retraitement n'est donc opéré au titre des marges sur cession qui demeurent non significatives.

Il n'y a pas non plus de politique de marge sur les cessions de stock entre les sociétés du groupe.

2.3.13 Dérogations, modification aux principes et méthodes comptables

Néant.

3. Périmètre de consolidation

3.1 Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

Société	SIREN	Siège social	Capital	Détention directe ou indirecte	MC	Nbre mois consolidés
					(1)	
SAS KOESIO GROUPE	430 355 495	Valence (26)	17 768 700 €	Société Mère	IG	12 M
KOESIO EVENTS	928 988 518	Valence (26)	50 000 €	100.00%	IG	11 M
SAS EOLE	891 450 496	Valence (26)	2 900 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA	381 228 386	Valence (26)	4 316 800 €	95.00%	IG	12 M
SAS 2 IT SOLUTIONS	538 313 867	Saint Etienne (42)	500 000 €	76.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA INFORMATIQUE	415 050 525	Valence (26)	1 045 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO AURA TELECOM	480 844 695	Valence (26)	512 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO NETWORKS	521 370 692	Valence (26)	7 300 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO OUEST	319 537 791	Beaucouzé (49)	129 006 €	95.00%	IG	12 M
SARL EDEDOC	810 240 036	Isle D'Espagnac (16)	100 000 €	50.00%	IP	12 M
SAS KOESIO OCCITANIE	390 895 738	Labège (31)	315 095 €	92.89%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE IT	757 501 028	Limoges (87))	19 475 500 €	95.90%	IG	12 M
SAS KOESIO CENTRE EST	337 521 397	Saran (45)	1 204 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO EST	344 657 655	Besançon (25)	2 091 240 €	85.91%	IG	12 M
SAS KOESIO PACA	389 629 718	Aubagne (13)	200 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS SUD	477 580 419	Biot (06)	937 059 €	100.00%	IG	12 M
KOESIO CORPORATE IT Monaco		Monaco (98)	200 000 €	95.90%	IG	12 M
SAS KOESIO MANAGED SERVICES	417 492 865	Saint-Martin-d'Hères (38)	500 000 €	94.00%	IG	12 M
SAS KOESIO DATA SOLUTIONS	434 792 974	La Chapelle sur Erdre (44)	38 860 €	75.55%	IG	12 M
SAS KOESIO AQUITAINE	399 252 014	Limoges (87)	1 739 705 €	92.46%	IG	12 M
SAS KOESIO NORD OUEST	450 041 074	Herouville Saint Clair (14)	129 000 €	95.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ASSET MANAGEMENT	518 411 889	Valence (26)	6 475 000 €	100.00%	IG	12 M
SAS KOESIO ILE DE France	342 021 805	Villiers Sur Marne (94)	13 590 940 €	92.73%	IG	12 M

SA KOESIO BELGIQUE	0437.838.895	Charleroi (Belgique)	347 051 €	95.00%	IG	12 M
SA KOESIO LUXEMBOURG	B101484	Luxembourg	42 160 €	95.00%	IG	12 M
SAS ACTUAL SYSTEMS	388 929 432	Le Haillan (33)	484 040 €	97.53%	IG	12 M
SAS KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES	417 727 559	Nantes (44)	551 432 €	95.90 %	IG	12 M
KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES SWITZERLAND SARL	476.734.243	Nyon (Suisse)	20 000 CHF	95.90%	IG	12 M
SUD TELECOM	338 543 770	Avignon (84)	300 000 €	95.00%	IG	12 M
KOESIO MEDITERRANEE	941 239 451	Béziers (34)	250 000 €	100.00%	IG	2 M
SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	334 653 763	Valence (26)	370 296 €	70.00%	IG	10 M
H HOLDING	939 927 968	Le Haillan (33)	7 300 000 €	23.42%	ME	0 M
SARL M2I INFORMATIQUE	413 759 952	Aytre (17)	12 196 €	92.46%	IG	10 M
WINGU IT	797 981 172	Annecy (74)	30 000 €	95.00%	IG	11 M
WINGU TELECOM	820 410 249	Annecy (74)	1 840 €	95.00%	IG	11 M
GTO	480 892 868	La Rochelle (17)	400 000 €	92.46%	IG	12 M
AXIUM SOLUTIONS	752 985 366	Champlan (91)	150 000 €	66.50%	IG	6 M
ELIT SOLUTIONS	692 920 317	Beziers (34)	100 200 €	92.89%	IG	3 M
AS CONSEIL	532 320 140	Montauban (82)	13 000 €	92.89%	IG	3 M
EXANTIS GESTION	433 804 465	Aubagne (13)	25 000 €	75.55%	IG	2 M
IBLOO PRO	832 963 227	Saint Cyr Sur Loire (37)	5 000 €	100.00%	IG	4 M
IROSS	450 186 309	Sathonay-Camp (69)	205 600 €	95.00%	IG	6 M
NS PARTNER	523 656 056	Montreuil (93)	30 000 €	92.73%	IG	6 M
NEXTPHONE	792 632 077	Montreuil (93)	40 000 €	92.73%	IG	6 M
SECUR E COM	978 563 807	Montreuil (93)	10 000 €	92.73%	IG	6 M
NS SECURITY	842 324 824	Montreuil (93)	1 000 €	92.73%	IG	6 M
LTP TECHNOLOGIES	77S01622	Monaco	300 000 €	85.50%	IG	7 M
SIGNORET TELECOM	311 764 591	Nice (06)	759 600 €	95.00%	IG	6 M
TOOLIP	501 371 462	St Germain en Laye (78)	14 285 €	92.73%	IG	3 M
MEDIA IP	788 470 912	Perigny (17)	30 000 €	92.46%	IG	5 M

- (1) MC = Méthode de consolidation
- IG = Intégration globale
 - IP = Intégration proportionnelle
 - ME = Mise en équivalence

Les sociétés dont le nombre de mois intégrés est inférieur à 12 sont des sociétés créées, acquises ou fusionnées sans effet rétroactif sur l'exercice (Cf. 2.2.1).

3.2 Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés exclues du périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

Société / SIREN	Siège social	Capital	Part détenue	Capitaux propres	Résultat	Valeur nette des titres	Motif d'exclusion
SARL INDEX 813 684 719	Le Puy en Velay (43)	20 000 €	45.60%	425 534	33 036	408 000	(B)
SAS KERVAILLANT 911 289 585	Valence (26)	20 000 €	49%	(2 300)	768	9 800	(B)
SAS IMPULSE 823 890 439	Valence (26)	1 500 000 €	21.68%	3 058 497	886 754	1 828 338	(A)
SAS ESPRIT SUD 880 591 243	Valence (26)	1 330 660 €	30.06%	1 717 884	86 451	752 648	(A)
SAS AZUR 984 422 766	Valence (26)	598 700 €	24.83%	NC	NC	148 700	(A)
SAS KAP OUEST 933 794 927	Beaucouze (49)	4 265 000 €	35.16%	NC	NC	915	(A)
SAS JUPITER 934 941 006	Saran (45)	1 468 350 €	63.83%	NC	NC	937 232	(A)
CONNECTIA TELECOM	Rungis (94)	2 580 720 €	92.73%	3 767 132	168 437	7 059 225	(C)
CONVERTECH	Rungis (94)	7 500 €	92.73%	272 181	16 962	1 260 073	(C)

Les filiales citées ci-dessus ont été exclues du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

- (A) Holding de dirigeants
- (B) L'absence de contrôle et d'influence notable du Groupe KOESIO sur l'entité et/ou son caractère non significatif
- (C) La date d'acquisition très proche de la date d'établissement des états financiers et l'absence de données disponibles

Les données chiffrées présentées ci-dessus sont les derniers comptes communiqués.

3.3 Mouvements sur les participations

3.3.1 Opérations de croissances externes et prises de participations

Au cours de l'exercice, le Groupe a confirmé sa volonté de renforcer sa visibilité sur le marché, en continuant de densifier sa présence géographique nationale dans les trois métiers de l'impression, de l'informatique et du télécom. 15 sociétés françaises et 1 société monégasque ont été acquises.

Les 16 sociétés acquises au cours de l'exercice sont présentées ci-dessous, l'ensemble de ces sociétés sont consolidées, à l'exception de CONNECTIA TELECOM et CONVERTECH compte tenu de leur date d'acquisition proche du 31/03/2025 et de l'absence de comptes sociaux disponibles à date.

Métier	Société acquise	Société acheteuse	% de détention	Date d'achat
Info	WINGU IT	KOESIO AURA INFORMATIQUE	100%	03/05/2024
Info	IROSS	KOESIO AURA INFORMATIQUE	100%	16/09/2024
Telecom	WINGU TELECOM	KOESIO AURA TELECOM	100%	03/05/2024
Info	AXIUM SOLUTIONS	KOESIO CENTRE EST	70%	19/09/2024
Telecom	LTP TECHNOLOGIES	KOESIO PACA	90%	27/09/2024
Telecom	SIGNORET TELECOM	KOESIO PACA	100%	27/09/2024
Info	SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE	KOESIO GROUPE	70%	01/06/2024
Telecom	NS PARTNER	KOESIO ILE DE France	100%	30/06/2024
Telecom	NEXTPHONE	KOESIO ILE DE France	100%	30/06/2024
Telecom	SECUR E COM	KOESIO ILE DE France	100%	30/06/2024
Telecom	NS SECURITY	KOESIO ILE DE France	100%	30/06/2024
Telecom	TOOLIP	KOESIO ILE DE France	100%	28/02/2025
Telecom	CONECTIA TELECOM	KOESIO ILE DE France	100%	26/03/2025
Telecom	CONVERTECH	KOESIO ILE DE France	100%	26/03/2025
Telecom	MEDIA IP	KOESIO AQUITAINE	100%	04/11/2024
Print	ABCENTRE 87	KOESIO AQUITAINE	100%	20/12/2024

3.3.2 Modification des participations et réorganisations juridiques

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé aux réorganisations juridiques suivantes :

- La société KOESIO GROUPE a cédé l'intégralité des titres détenus de la société MARQUE DIGITALE à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 75.16% de sa participation dans la société AZUR à son dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 31.88% de sa participation dans la société GRAND LARGE à des dirigeants,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 0.02% de la société KAP OUEST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 63.83% de la société JUPITER, par apport de 3.19% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO CENTRE EST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu 10.33% de la société MANKEST, par apport de 5.00% des titres qu'elle possède dans la société KOESIO EST, puis en a cédé 1.44% à un dirigeant,
- La société KOESIO GROUPE a acquis 0.01% de la société KAPITALE,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO CENTRE EST détenus par la société KOESIO ILE DE France,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO EST détenus par la société KOESIO AURA,
- La société KOESIO GROUPE a acquis l'intégralité des titres de la société KOESIO OUEST détenus par la société KOESIO AQUITAINE,
- La société KOESIO GROUPE a reçu des titres de la société KOESIO EST à la suite de la fusion de la société KOESIO GRAND EST,
- La société KOESIO GROUPE a reçu des titres de la société KOESIO OCCITANIE à la suite de la fusion de la société KOESIO SUD ALLIANCE,
- La société KOESIO GROUPE a reçu respectivement 4.00% de la société KOESIO MANAGED SERVICES, 0.18% de la société KOESIO ILE DE France, 6.52% de la société 2IT SOLUTIONS et 35.14% de la société KAP OUEST, par apport en nature de titres en contrepartie de l'augmentation de son capital,

- La société KOESIO GROUPE a cédé 6.52% du capital de la société 2IT SOLUTIONS à une de ses filiales,
- La société KOESIO CORPORATE IT a acquis l'intégralité des titres des minoritaires de la société KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES,
- La société KOESIO GROUPE a cédé 81.04% de sa participation dans la société KOESIO CORPORATE IT, et a apporté 18.96% de sa participation à la société H HOLDING, recevant ainsi 31.75% du capital de la société H HOLDING. La société KOESIO GROUPE a ensuite cédé 5.76% des titres H HOLDING et apporté 2.15% à la société H PP, en échange de quoi elle reçoit 31.75% du capital de la société H PP.

3.3.3 Fusion de sociétés

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2024, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/04/2024 :

- AXAL BUREAUTIQUE par 2IT SOLUTIONS,
- CREATYS par KOESIO 2IT SOLUTIONS,
- KOESIO GRAND EST par KOESIO EST,
- KOESIO SUD ALLIANCE par KOESIO OCCITANIE,
- VENDEE INFORMATIQUE par KOESIO OUEST,
- LORI SI par KOESIO OUEST,
- LORI SI 29 par KOESIO OUEST,
- CIS VALLEY par KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES,
- SVP INNOVATION par KOESIO CENTRE EST,
- ASIT par KOESIO CENTRE EST,
- ICS INFORMATIQUE par KOESIO ILE DE France,
- ONE OPERATEUR par KOESIO NORD OUEST.

Les sociétés suivantes, existantes au 31/03/2024, ont été absorbées durant l'exercice par Transmission Universelle de Patrimoine :

- ASSODIA par KOESIO AURA TELECOM, le 01/04/2024,
- HIPCOM par KOESIO AURA TELECOM, le 01/04/2024,
- IBLOO PRO par KOESIO NETWORKS, le 31/07/2024,
- MULTI COPIES 48 par KOESIO OCCITANIE, le 01/04/2024,
- AS CONSEIL par KOESIO OCCITANIE, le 29/06/2024,
- ELIT SOLUTIONS par KOESIO OCCITANIE, le 29/06/2024,
- AURECOM par KOESIO CENTRE EST, le 01/04/2024,
- LSA par KOESIO PACA, le 01/04/2024,
- ESPACE COPIEURS IMPRESSIONS par KOESIO PACA, le 01/04/2024,
- VENDEE BUREAU par KOESIO OUEST, le 01/04/2024,
- EXANTIS GESTION par KOESIO DATA SOLUTIONS, le 31/05/2024,
- SOKATEL par KOESIO ILE DE France, le 01/04/2024,
- SOGEMAP par KOESIO AQUITAINE, le 01/04/2024.

La société suivante, existante au 31/03/2024, a été fusionnée durant l'exercice sans effet rétroactif comptable et fiscal :

- M2I INFORMATIQUE par KOESIO AQUITAINE, le 06/02/2025.

Les sociétés suivantes, acquises au cours de l'exercice, ont été fusionnées durant l'exercice avec effet rétroactif comptable et fiscal au 01/01/2025 :

- NS PARTNER par KOESIO ILE DE France,
- NEXTPHONE par KOESIO ILE DE France,
- SECUR E COM par KOESIO ILE DE France,
- NS SECURITY par KOESIO ILE DE France,
- ABCENTRE 87 par KOESIO AQUITAINE,
- IROSS par KOESIO AURA INFORMATIQUE.

L'impact de ces variations de périmètre est détaillé dans les différentes notes de l'annexe.

4. Faits caractéristiques sur la période

4.1 Financements

Au cours de l'exercice 2024-2025, le groupe a procédé au refinancement de sa dette senior.

Ce nouveau financement, mis en place au cours du mois de février 2025, comporte :

- 1 prêt refinancement de 400 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 60% en décembre 2029, dont 150 M€ transformable en capex line (cf ci-dessous)
- 1 crédit renouvelable de 150 M€ pour financer le BFR, les investissements ou les projets d'acquisition
- 1 capex line de 150 M€ : 40% remboursable par semestrialités constantes sur 3 ou 4 ans selon la date de tirage, le solde de 60% en décembre 2029,

Ce nouveau financement a permis le remboursement de celui qui existait depuis juin 2020 et ses avenants. Les montants des en-cours remboursés en février 2025 s'élèvent à :

- 149.3 M€ pour le crédit de 287.5 M€, initialement remboursable à 60% par semestrialités constantes sur 5 ans, le solde de 40% en juin 2026,
- 100 M€ pour le prêt in fine, initialement remboursable en juin 2027,
- 101 M€ pour la Capex Line.

Le Prêt Participatif Relance de 60 M€ remboursable sur 4 ans à partir du 4^{ème} trimestre 2027 est conservé.

Ce prêt a été accordé au cours de l'exercice 2023-2024 par 5 partenaires bancaires et est à taux fixe.

Au 31/03/2025, la dette sur ce nouveau financement s'élève à 310 M€ et se décompose comme suit :

- Prêt refinancement = 250 M€
- Crédit renouvelable = Néant
- Capex Line = Néant
- Prêt Participatif Relance = 60 M€

Le prêt de refinancement de 400 M€ a fait l'objet d'un remboursement partiel au 31 mars 2025 à hauteur de 150 M€ transformés en Capex Line.

4.2 Cession de Heliq

Le 31 mars 2025, le groupe a cédé environ 79 % des titres de sa branche Corporate, désormais le groupe Heliq qui regroupe les sociétés KOESIO CORPORATE IT, KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES, KOESIO CORPORATE IT MONACO et KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES SWITZERLAND, réalisant un total de 330 M€ de chiffre d'affaires et 733 collaborateurs au 31 mars 2025.

Le reste de sa détention, soit environ 17% des titres, a été échangé contre une participation de 23.84% dans une entité nouvellement créée, H HOLDING, qui est consolidée par mise en équivalence pour une valeur de 17M€ de titres.

Dans les comptes consolidés au 31 mars 2025, le compte de résultat des sociétés cédées comprend 12 mois d'activité. En revanche, les bilans de ces sociétés ne sont pas consolidés. Cela entraîne des variations de périmètre importantes qui font l'objet d'une mention sur chaque note aux états financiers, lorsque l'impact est significatif.

Cette cession stratégique permet au groupe Koesio de :

- Se recentrer sur ses activités informatiques dédiées aux PME en mode service global packagé,
- D'être parfaitement aligné à sa stratégie de guichet unique du digital pour les PME,
- De financer le développement de ses activités cœur de métier, informatique, télécom et impression dédiées aux PME.

4.3 Autres faits marquants

La poursuite du conflit en Ukraine constitue un fait marquant de l'exercice. Il est précisé que le groupe KOESIO ne possède aucun actif en Ukraine, Russie et Biélorussie. Au mieux de notre connaissance actuelle, cet événement n'expose pas le GROUPE KOESIO à des incertitudes significatives au regard des actifs et passifs comptabilisés au 31 mars 2025.

Au cours de l'exercice, la société KOESIO GROUPE a réalisé deux augmentations de capital à hauteur de 1.7 M€ et 6.1 M€, dont 2.8 M€ en numéraire et 5 M€ par apport de titres.

La société SVD L'INFORMATION DYNAMIQUE a également réalisé une augmentation de capital en numéraire à hauteur de 2.2 M€.

Au cours de l'exercice, la société KOESIO CORPORATE TECHNOLOGIES a procédé à un changement de méthode comptable de manière à s'aligner sur les règles du groupe.

Ce changement de méthode correspond à la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement (auparavant constaté à l'achèvement). L'impact sur les comptes sociaux et consolidés est résumé comme suit :

- Stocks : - 3 454 K€
- Produits constatés d'avance : - 4 199 K€
- Capitaux propres : + 559 K€
- Provision pour impôts : + 186 K€

5. Notes aux états financiers

5.1 Bilan

5.1.1 Ecarts d'acquisition et relations clientèles

Tableau de variation des écarts d'acquisition :

Note 1 - Ecarts d'acquisition

	Avril 2024	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Ecarts d'acquisition	445 669 193				7 498 503	453 167 696
Amort écarts d'acquisition	-4 600 922				5 864	-4 595 058
Dépréciation des écarts d'acquisition	-5 600 000					-5 600 000
Ecarts d'acquisition nets	435 468 271				7 504 367	442 972 638

Les variations de périmètre incluent l'acquisition des sociétés citées au paragraphe 3.1.1., et la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -11 367 K€.

Est également incluse, pour les sociétés acquises sur cet exercice qui ont une activité récurrente, l'affectation d'une partie de l'écart d'acquisition en relation clientèle.

Le montant global de cette réaffectation s'élève à 15 808 K€, en constatant une dette d'impôt différé de 3 952 K€, soit une variation nette de -11 856 K€ en écart d'acquisition.

La dotation annuelle prorata temporis constatée sur les relations clientèles des sociétés acquises cette année s'élève à 985 K€ avec constatation d'un produit d'impôt différé de 246 K€.

Tableau de variation des relations clientèles :

Désignation	Date de début	Immobilisation						Impôts différés					
		Valeur Origine	Durée	Cumul dotations antérieures	Dotations 03/2025	Sortie N	Cumul Amort	VNC	IDP ouverture	Cumul reprises antérieures	Reprise IDP 03/2025	Sortie IDP N	IDP 31/03/2025
Méthode du CA :		72 619 902		13 481 987	5 301 499	-	18 783 486	53 836 416	19 142 341	4 357 864	1 325 375	-	13 459 102
Méthode de l'excess earning :		85 835 576		6 592 515	6 635 092	9 904 234	23 131 840	62 703 736	21 792 824	1 982 060	1 658 773	2 476 058	15 675 933
TOTAL		158 455 478		20 074 501	11 936 591	9 904 234	41 915 326	116 540 152	40 935 165	6 339 924	2 984 148	2 476 058	29 135 035

Depuis l'exercice 2022-2023, l'approche par l'excess earning est retenue pour évaluer les relations clientèles (Cf. 2.3.1).

Les montants en colonnes Sortie N correspondent en intégralité à la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2).

5.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Note 2 - Autres Immobilisations incorporelles

	Avril 2024	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Frais de constitution	90 627			-90 627		
Frais de recherche et développement	1 208 576	101 530			252 108	1 562 214
Concessions & droits logiciels	19 145 749	6 946 730	-2 122 351	254 028	-2 014 854	22 209 303
Droit au bail	128 927		-23 630		-5 000	100 298
Fonds de commerce	80 582 517	3 222 977	-130 000	-668 801	-8 048 853	74 957 840
Autres immobilisations incorporelles	557 970	99 911	-13 233	-295 737	227 678	576 590
Malis de fusion	17 869 669			1 017 176	-3 361 506	15 525 339
Autres immobilisations incorporelles (brutes)	119 584 036	10 371 149	-2 289 213	216 039	-12 950 427	114 931 584
Amort frais d'établissement	-90 627			90 627		
Amort frais de recherche et développement	-381 391	-261 388			-115 407	-758 186
Amort concessions & droits logiciels	-12 370 703	-4 516 441	2 086 707	57 630	1 301 852	-13 440 955
Amort fonds de commerce	-1 654 068	-27				-1 654 096
Amort autres immos incorporelles	-144 131	-94 339	13 233	-52 139	-75 859	-353 234
Dépréciation des fonds de commerce	-1 385 497			966 772	337 114	-81 611
Dépréciation des autres immos incorporelles				-4 635		-4 635
Autres immobilisations incorporelles (dépréciations)	-16 026 419	-4 872 195	2 099 939	1 058 256	1 447 700	-16 292 719
Autres immobilisations incorporelles (nettes)	103 557 618	5 498 953	-189 274	1 274 295	-11 502 727	98 638 865

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -20 630 K€.

5.1.3 Immobilisations corporelles

	Avril 2024	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Terrains	16 498					16 498
Agencements et aménagements de terrains	81 139		-21 676			59 463
Agencements et aménagements constructions	7 605 999	440 918	-1 090 474	-752 900	-192 730	6 010 813
Matériel d'exploitation & industriel	8 429 841	2 582 102	-1 593 427	-24 043	303 224	9 697 697
Autres immobilisations corporelles	109 052 696	14 812 863	-11 182 186	474 010	-21 703 569	91 453 814
Autres immobilisations corporelles - Location-financement	123 018 485	51 874 492	-16 774 044	5 737 939		163 856 872
Autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	8 787 332	2 095 085	-1 281 392	-132 832		9 468 193
Immobilisations corporelles (brutes)	256 991 989	71 805 460	-31 943 199	5 302 174	-21 593 074	280 563 349
Amort agencements et aménagements de terrains	-31 179	-5 353	18 327			-18 205
Amort agencements et aménagements constructions	-3 093 045	-559 751	605 895	102 639	224 849	-2 719 413
Amort matériel d'exploitation & industriel	-6 182 542	-1 401 465	1 587 045	2 064	-286 166	-6 281 063
Amort autres immobilisations corporelles	-52 308 014	-11 755 019	9 148 215	451 502	14 051 063	-40 412 252
Amort autres immobilisations corporelles - Location-financement	-28 405 073	-33 303 125	16 774 044	-8 968 390		-53 902 544
Amort autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	-3 140 491	-2 327 865	1 264 094	11 068		-4 193 194
Dépréciation des immobilisations		-4 326 270	966 772	-1 488 293	-53 025	-4 900 816
Immobilisations corporelles (dépréciations)	-93 160 343	-53 678 848	30 364 393	-9 889 410	13 936 722	-112 427 487
Immobilisations corporelles (nettes)	163 831 646	18 126 612	-1 578 807	-4 587 237	-7 656 352	168 135 862

Les immobilisations comprennent également le retraitement du crédit-bail et contrats assimilés.

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -8 733 K€.

5.1.4 Immobilisations financières

Note 4 - Immobilisations financières

	Avril 2024	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Titres de participation	3 797 808	42 425 280	-33 791 474	3 841 837	74 782	16 348 234
Titres mis en équivalence					17 096 600	17 096 600
Titres immobilisés	520 425	8 019	-137 348	-57 177	47 192	381 111
Prêts Groupe	22 894		0	-19 105	-3 789	
Autres prêts		4 200 000	-2 190	19 105	3 789	4 220 704
Dépôts & cautionnements versés	4 879 204	705 980	-147 159	-107 801	-639 038	4 691 185
Malis techniques sur titres	263 271		-11 475 376	11 391 432		179 327
Immobilisations financières (brutes)	9 483 603	47 339 279	-45 553 547	15 068 291	16 579 536	42 917 161
Dépréciation des titres de participation	-304 543		54 543			-250 000
Dépréciation des autres titres	-138 735	-50 927			68 335	-121 327
Immobilisations financières (dépréciations)	-443 278	-50 927	54 543		68 335	-371 327
Immobilisations financières (nettes)	9 040 324	47 288 352	-45 499 004	15 068 291	16 647 871	42 545 834

Les variations de périmètre incluent la mise en équivalence présentée en autres faits marquants (4.2) pour 17 097 K€.

5.1.5 Stocks

Note 5 - Stocks et en-cours

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Stocks et en-cours (bruts)	48 367 086	-4 220 872			-40 065	-15 091 955	29 014 193
Stocks et en-cours (dépréciations)	-4 397 794		-2 685 072	3 331 547	0	50 056	-3 701 263
Stocks et en-cours (nets)	43 969 292	-4 220 872	-2 685 072	3 331 547	-40 065	-15 041 899	25 312 930

Les variations de périmètre incluent le changement de méthode présenté en autres faits marquants (4.2) pour -3 454 K€, et la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -12 366 K€.

5.1.6 Clients

Note 6 - Clients et comptes rattachés

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Créances clients	143 413 637	-7 562 196			115 065	-46 970 252	88 996 255
Créances clients cédées	-42 901 090	-14 305 020				23 683 736	-33 522 373
Clients douteux	12 509 838	-3 053 880			-1 909	-45 649	9 408 400
Clients - FAE	42 293 760	2 301 723				-10 213 742	34 381 742
Clients et comptes rattachés (bruts)	155 316 145	-22 619 372			113 156	-33 545 906	99 264 023
Dépréciation des comptes clients	-12 790 094		-5 940 215	9 630 978	1 909	-141 512	-9 238 933
Clients et comptes rattachés (dépréciations)	-12 790 094		-5 940 215	9 630 978	1 909	-141 512	-9 238 933
Clients et comptes rattachés (nets)	142 526 052	-22 619 372	-5 940 215	9 630 978	115 065	-33 687 418	90 025 090

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -37 821 K€.

Au 31/03/2025, le montant des créances cédées au factor s'élève à 33 522 K€.

Au 31/03/2024, le montant des créances cédées au factor s'élevait à 42 901 K€.

Les sociétés ayant eu recours à un factor sont :

- Koesio Aura
- Koesio Aura Informatique
- Koesio Ouest
- Koesio Data Solutions
- Koesio Occitanie
- Koesio Corporate IT
- Koesio Corporate Technologies
- Koesio Centre Est
- Koesio Est
- Koesio Ile de France
- Koesio Nord-Ouest
- Koesio Aquitaine
- Koesio Asset Management
- Actual Systèmes

5.1.7 Autres créances

Note 7 - Autres créances

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Autres créances d'exploitation	3 831 459	4 402 771			-916	-39 942	8 193 371
Avances et acomptes fournisseurs	1 148 862	141 303				-177 665	1 112 500
Fournisseurs - AAR	5 259 713	-472 637				-1 924 607	2 862 469
Créances fiscales - Impôts	4 563 708	-3 749 646				-28 560	785 503
Créances fiscales - TVA	10 896 703	-2 220 161				-1 046 913	7 629 630
Provisions pour créances fiscales		16 390				3 649	20 039
Créances diverses	301 800	-610 877			431	2 320 752	2 012 107
Charges à répartir	4 368 229		6 503 628	-3 688 317		-254 118	6 929 422
Impôts différés - Actif	2 243 595	-1 803 976			-220 759	951 015	1 169 875
Autres créances (brutes)	32 614 069	-4 296 833	6 503 628	-3 688 317	-221 244	-196 388	30 714 915
Autres créances (dépréciations)							
Autres créances (nettes)	32 614 069	-4 296 833	6 503 628	-3 688 317	-221 244	-196 388	30 714 915

5.1.8 Trésorerie active

Note 8 - Disponibilités et VMP

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Variations de périmètre	Mars 2025
Obligations						
VMP	1 648 234	-980 680			394 039	1 061 594
Valeurs mobilières de placement (brutes)	1 648 234	-980 680			394 039	1 061 594
Dépréciation des VMP	-69 782		-12 085	41 451		-40 416
Valeurs mobilières de placement (dépréciations)	-69 782		-12 085	41 451		-40 416
Valeurs mobilières de placement (nettes)	1 578 452	-980 680	-12 085	41 451	394 039	1 021 178
Disponibilités	101 399 724	1 061 083			-23 223 026	79 237 781
Disponibilités	101 399 724	1 061 083			-23 223 026	79 237 781

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -26 610 K€.

Au 31/03/2025, le montant des créances cédées au factor s'élève à 33 522 K€ (42 901 K€ au 31/03/2024).

5.1.9 Provisions pour risques et charges

Note 9 - Provisions

	Avril 2024	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Provisions pour risques et charges	4 355 700	2 092 383	-3 065 603	37 100	-1 214 271	2 205 308
Provisions pour engagement de retraite	6 850 395	943 211	-1 211 399	14 302	-979 655	5 616 854
Provisions	11 206 095	3 035 594	-4 277 003	51 402	-2 193 925	7 822 162

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -2 951 K€.

5.1.10 Dettes financières

Note 10 - Emprunts et dettes financières

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Emprunts et dettes financières	522 271 852		536 668 922	-659 431 980	96	-4 657 976	394 850 915
Dettes de location-financement	94 613 412		51 874 492	-33 303 125	-3 230 451		109 954 328
Dettes de crédit-bail	5 756 562		2 095 085	-2 325 285	-104 039		5 422 323
Emprunts Groupe				96	-96		
Soldes créditeurs de banque	2 021 748	104 249				45 473	2 171 470
Emprunts et dettes financières	624 663 575	104 249	590 638 499	-695 060 294	-3 334 490	-4 612 503	512 399 036

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -7 158 K€.

Les augmentations et diminutions relatives aux emprunts et dettes financières incluent le refinancement présenté en faits marquants (4.1) pour +400 M€ et - 500 M€.

Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts auprès des établissements de crédit incluent :

- La dette du crédit syndiqué pour 310 M€ (Cf. 4.1)
- La dette de location adossée pour 110 M€
- Les prêts bilatéraux pour 84.9 M€
- La dette de crédit-bail pour 5.4 M€

Dettes de crédit-bail et location adossée

L'impact des retraitements du crédit-bail et des locations adossées sur la dette financière consolidée peut être résumé comme suit :

Poste du bilan (en €)	Actif	Passif
Autres immobilisations corporelles - Location-financement	163 856 872	
Autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	9 468 193	
Amort autres immobilisations corporelles - Location-financement	-53 902 544	
Amort autres immobilisations corporelles - Crédit-bail	-4 193 194	
Dettes de location-financement		109 954 328
Dettes de crédit-bail		5 422 323
Impôt différé	36 830	
Réserves		-96 856
Résultat		-13 638

Echéancier des dettes financières

Note 12 - Dettes financières

	Mars 2025	Echéances		
		Less than 1 year	1 to 5 years	More than 5 years
Emprunts et dettes financières	394 850 915	50 643 258	319 329 600	24 878 057
Dettes de location-financement	109 954 328	38 556 328	70 747 345	650 655
Dettes de crédit-bail	5 422 323	1 355 581	4 066 742	
Soldes créditeurs de banque	2 171 470	2 171 470		
Dettes financières	512 399 036	92 726 636	394 143 688	25 528 712

5.1.11 Dettes fournisseurs

Note 11 - Fournisseurs et comptes rattachés

	Avril 2024	Variation nette	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Dettes fournisseurs	105 968 565	4 583 506	-16 228	-51 468 748	59 067 096
Dettes fournisseurs - Immos	349 304	-294 296			55 008
Fournisseurs - FNP	32 311 161	-960 891		-5 545 065	25 805 204
Fournisseurs et comptes rattachés	138 629 030	3 328 320	-16 228	-57 013 813	84 927 308

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -60 231 K€.

5.1.12 Autres dettes

Note 13 - Autres dettes et comptes de régularisation

	Avril 2024	Variation nette	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres variations	Variations de périmètre	Mars 2025
Dettes sociales	47 578 307	-492 784				-7 661 127	39 424 396
Dettes fiscales	28 871 837	-663 942				-3 666 166	24 541 730
Dettes diverses	9 600 729	-861 094	254 640	-174 088	-37 026	4 597 850	13 381 010
Impôts différés - Passif	25 664 692	-2 984 146			-225 190	1 475 983	23 931 339
Autres dettes et comptes de régularisation	111 715 565	-5 001 966	254 640	-174 088	-262 216	-5 253 461	101 278 474

Les variations de périmètre incluent la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2) pour -15 974 K€.

5.1.13 Engagements hors bilan

Dans le cadre du financement du groupe, KOESIO GROUPE a consenti l'engagement suivant aux différents établissements du pool bancaire :

- Nantissement de titres détenus par KOESIO GROUPE

Le nouveau financement de février 2025 et l'emprunt syndiqué souscrit par KOESIO GROUPE en juin 2020 sont assortis de covenants qui ont été respectés sur l'ensemble de l'exercice.

La société KOESIO GROUPE a consenti à la Banque Populaire une caution pour un prêt au profit de la société KERVAILLANT pour 3 240 K€.

5.2 Compte de résultat

5.2.1 Chiffre d'affaires

Le Chiffre d'affaires présenté dans le compte de résultat, se décompose en vente de matériels et de solutions liées à la bureautique, à l'informatique et télécom (vente de marchandises) et en ventes de contrats de prestations de services (maintenance, location de matériel, formation, consulting, etc.).

Le chiffre d'affaires par UGT se décompose comme suit :

- Impression & financement = 565 millions d'euros
- Informatique = 499 millions d'euros
- Télécom = 90 millions d'euros

Le chiffre d'affaires hors France (Belgique, Luxembourg et Suisse) réalisé au cours de l'exercice s'élève à 17.7 millions d'euros.

5.2.2 Autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Sous-traitance	104 987 988	77 973 289	27 014 699
Locations	20 225 631	19 659 190	566 440
Entretien & maintenance	13 412 744	11 767 208	1 645 536
Assurances	3 680 852	3 372 421	308 431
Documentations & séminaires	506 359	730 591	-224 232
Honoraires & personnel extérieur	13 674 265	12 670 629	1 003 636
Publicité & relations publiques	4 099 806	4 717 385	-617 580
Transport sur achats/ventes	7 183 654	7 004 465	179 189
Frais de déplacements	10 189 334	10 005 201	184 133
Frais postaux & Telecom	1 397 420	3 964 903	-2 567 483
Frais bancaires	7 942 620	2 431 089	5 511 530
Divers - Autres services externes	739 238	1 447 411	-708 173
Autres achats et charges externes	188 039 911	155 743 783	32 296 127

Le nouveau financement mis en place en février 2025 a entraîné des frais bancaires à hauteur de 6.3 M€.

5.2.3 Impôts et taxes

Impôts & Taxes

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Impôts sur salaires	3 237 562	3 121 602	115 960
Impôts locaux	2 447 826	2 329 177	118 649
Autres impôts	2 529 816	2 147 556	382 260
Impôts & Taxes	8 215 204	7 598 334	616 870

5.2.4 Charges de personnel

Pour respecter les normes de présentation des comptes consolidés, la participation des salariés est rattachée aux charges de personnel, alors qu'elle se présente en « participation des salariés » dans les comptes sociaux.

5.2.5 Dotations aux amortissements et provisions

Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Dotations aux amortissements	22 814 324	19 353 425	3 460 900
Dotations aux amortissements - Locations adossées	33 303 125	28 897 354	4 405 771
Dotations aux amortissements - Crédit-bail	2 327 865	1 831 038	496 827
Dotations aux amortissements - Charges à répartir	3 688 317	1 749 271	1 939 046
Reprises d'amortissements - Immobilisations	47 150	15 409	31 741
Dotations et reprises sur amortissements	62 180 781	51 846 496	10 334 285
Dotations et reprises de provisions - Risques & charges	223 321	-123 822	347 143
Dotations et reprises de provisions - IFC	-268 188	384 282	-652 470
Dotations et reprises de provisions - Stocks	1 223	175 073	-173 849
Dotations et reprises de provisions - Actif circulant	-296 389	252 553	-548 942
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	61 840 749	52 534 581	9 306 168

Dotation aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Dotations aux amortissements des EA	11 936 592	7 704 607	4 231 985
Dotations aux dépréciations des EA	0	0	0
Dotation aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition	11 936 592	7 704 607	4 231 985

5.2.6 Résultat financier

Résultat financier

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Dividendes reçus	174 616	274 578	-99 962
Autres produits financiers	3 530 244	5 249 330	-1 719 086
Reprises de provisions - Financier	95 995	274 117	-178 122
Produits financiers	3 800 854	5 798 025	-1 997 170
Intérêts d'emprunts	-28 982 762	-29 418 605	435 843
Agios et commissions de financement	-1 409 858	-1 041 077	-368 781
Autres charges financières	-96 943	-79 512	-17 431
Intérêts sur location-financement	-4 783 152	-4 049 577	-733 575
Intérêts sur crédit-bail	-232 427	-228 334	-4 093
Dotations aux provisions - Financier	-63 012	-28 331	-34 682
Charges financières	-35 568 154	-34 845 435	-722 719
Charges et produits financiers	-31 767 300	-29 047 410	-2 719 890

La principale charge financière est donc constituée des intérêts d'emprunts.

5.2.7 Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel

	Mars 2025	Mars 2024	Variation
Charges exceptionnelles nettes	-17 041 764	-11 667 292	-5 374 472
Plus ou moins-values - Incorporel	-178 409	-36 843	-141 566
Plus ou moins-values - Corporel	-1 545 203	-2 350 770	805 567
Plus ou moins-values - Financier	88 786 963	64 967	88 721 996
Gains et pertes sur variations de périmètre	-31 835 176	-50 684	-31 784 492
Dotations et reprises de provisions - Exceptionnel	5 902 232	-2 340 489	8 242 721
Charges et produits exceptionnels	44 088 642	-16 381 110	60 469 752

Le résultat exceptionnel est notamment marqué par :

- Des frais pour solder des litiges fournisseurs/clients pour 0.4 M€
- Des frais de sponsoring et conventions pour 4.2 M€
- Des coûts liés à toute la réorganisation opérationnelle et juridique, dans la continuité des restructurations initiées en 2023/2024, pour 5 M€
- Des charges liées à des exercices antérieurs (créances clients et stocks notamment) pour 2.5 M€
- Des plus-values de cession d'immobilisations pour 56.1 M€, majoritairement liées à la sortie de périmètre présentée en autres faits marquants (4.2)

Les éléments comptabilisés en résultat exceptionnel correspondent généralement à des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel.

5.2.8 Impôts sur les bénéfices

La preuve d'impôt se détaille ainsi :

Preuve d'impôt (en K€)

Résultat conso avant IS	127 413
Taux d'IS groupe	25%
IS théorique	31 853
IS réel	23 377
Différence à justifier	-8 476
Contribution additionnelle	544
Crédits d'impôt	458
Impact des différences de taux	317
Impact des différences permanentes	1 480
Impact des variations d'impôts différés non activés	0
Impact des variations de résultat	-11 187
Autres variations	-89
Différence restante à justifier	-

5.2.9 Effectif à la clôture

Au 31 mars 2025, l'effectif physique du groupe s'élève à 3 840 collaborateurs comparés à 3 825 collaborateurs au 31 mars 2024.

5.2.10 Rémunération des dirigeants

En application du principe du respect du droit des personnes, cette information n'est pas mentionnée, car elle aurait pour effet indirect de fournir des renseignements à caractère individuel.

6. Evènements postérieurs à la clôture

Le Groupe KOESIO poursuit sa politique de croissance externe avec une acquisition signée depuis le 01/04/2025.